

Relazione annuale e bilancio

Per l'esercizio chiuso il
30 aprile 2024
sottoposti a revisione



Relazione degli Amministratori	2	Comparti Obbligazionari	
Amministratori e Funzionari responsabili	5	Asia Pacific Strategic Income Fund	337
Relazione del Gestore degli investimenti	6	Asian Bond Fund	339
Note a piè di pagina	9	Asian High Yield Fund	342
Analisi dei gestori	10	China High Yield Fund	345
Prospetto degli Investimenti		China RMB Bond Fund ⁸	347
Comparti Azionari		Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	349
America Fund ⁸	155	Emerging Market Debt Fund ⁸	352
American Growth Fund ⁸	157	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	356
ASEAN Fund ⁸	158	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	359
Asia Pacific Opportunities Fund	159	Euro Bond Fund ⁸	363
Asian Smaller Companies Fund ⁸	160	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	365
Asian Special Situations Fund ⁸	162	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	367
Australian Diversified Equity Fund	164	European High Yield Fund ⁸	368
China Consumer Fund ⁸	165	Flexible Bond Fund ⁸	372
China Focus Fund ⁸	166	Global Bond Fund ⁸	377
China Innovation Fund ⁸	167	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	382
Emerging Asia Fund ⁸	168	Global High Yield Fund ^{4,8}	385
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	170	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}	388
Emerging Markets Fund ⁸	172	Global Income Fund ⁸	390
Euro 50 Index Fund	174	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	394
European Dynamic Growth Fund ⁸	175	Global Short Duration Income Fund ⁸	398
European Growth Fund ⁸	177	Structured Credit Income Fund ^{4,8}	402
European Larger Companies Fund ⁸	178	Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8}	404
European Smaller Companies Fund	179	Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8}	406
FIRST All Country World Fund ⁸	181	Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	410
Germany Fund ⁸	182	US Dollar Bond Fund ⁸	415
Global Financial Services Fund ⁸	183	US High Yield Fund	419
Global Focus Fund ⁸	185	Comparti Monetari	
Global Industrials Fund	187	Euro Cash Fund ⁸	423
Global Low Volatility Equity Fund ⁴	188	US Dollar Cash Fund ⁸	424
Global Technology Fund ⁸	190	Fidelity Lifestyle Funds	
Global Thematic Opportunities Fund ⁸	192	Fidelity Target™ 2020 Fund	425
Greater China Fund ⁸	195	Fidelity Target™ 2025 Fund	426
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	196	Fidelity Target™ 2030 Fund	438
Iberia Fund ⁸	197	Fidelity Target™ 2035 Fund ⁴	451
India Focus Fund ^{7,8}	198	Fidelity Target™ 2040 Fund ⁴	457
Indonesia Fund	199	Fidelity Target™ 2045 Fund ⁴	463
Italy Fund ⁸	200	Fidelity Target™ 2050 Fund ⁴	469
Japan Growth Fund ⁸	201	Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴	475
Japan Value Fund ⁸	202	Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴	481
Latin America Fund	203	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	487
Nordic Fund ⁸	204	Institutional Target Funds	
Pacific Fund ⁸	205	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	488
Sustainable All China Equity Fund ^{2,4,8}	207	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	499
Sustainable Asia Equity Fund ⁸	208	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	509
Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	210	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	518
Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	211	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	523
Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9}	212	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	528
Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8}	213	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	533
Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9}	214	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	538
Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	215	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	543
Sustainable Demographics Fund ⁸	217	Multi Asset Target Fund	
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	219	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}	548
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	220	Comparti Absolute Return	
Sustainable Europe Equity Fund ⁸	221	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	549
Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8}	222	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	552
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	223	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	555
Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8}	224	Comparti Azionari Riservati Istituzionali	
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	225	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	563
Sustainable Healthcare Fund ⁸	226	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	564
Sustainable Japan Equity Fund ⁸	227	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}	565
Sustainable US Equity Fund ⁹	228	Prospetto dell'Attivo Netto	566
Sustainable Water & Waste Fund ⁸	229	Prospetto del NAV per Azione	587
Switzerland Fund ⁸	230	Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto	618
Thailand Fund ⁸	231	Prospetto dei dati concernenti le Azioni	644
UK Special Situations Fund	232	Note integrative al Bilancio	677
World Fund ⁸	234	Relazione di revisione	736
Comparti Azionari a reddito		Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione	738
Asia Pacific Dividend Fund ⁸	236	Contatti	757
European Dividend Fund ⁸	237	Regolamento SFDR (non sottoposto a revisione)	758
Global Dividend Fund ⁸	238		
Global Equity Income Fund ^{4,8}	241		
Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8}	242		
Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁸	244		
Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8}	247		
Comparto a Selezione di portafoglio			
Strategic European Fund ⁴	248		
Comparti Multi Asset			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	251		
European Multi Asset Income Fund ⁸	258		
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴	268		
Global Multi Asset Dynamic Fund	280		
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	294		
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	306		
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8}	323		
Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸	330		

I Introduzione

Fidelity Funds (la "Società") è una società di investimento aperta, costituita in Lussemburgo come SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable). Ha una struttura multicomparto e il patrimonio è detenuto in diversi fondi ("comparti"). Ciascun comparto è costituito da un portafoglio distinto di titoli ed altri attivi, gestito secondo obiettivi di investimento specifici. Vengono emesse classi di azioni distinte della Società (le "Azioni") relative ai vari comparti. Ogni comparto consente di investire in serie di titoli gestiti in modo professionale, in valute e aree geografiche diverse, aventi come obiettivo di investimento la crescita del capitale, del reddito oppure un mix di crescita del capitale e del reddito.

Le Azioni sono autorizzate alla vendita in numerose giurisdizioni e possono essere quotate sul mercato Euro MTF della Borsa del Lussemburgo. Attualmente non sono quotate le azioni dei comparti Riservati e Istituzionali Riservati. Per ulteriori informazioni sulle quotazioni di borsa consultare <https://www.bourse.lu/official> o farne richiesta alla Società di gestione.

II Bilancio

Il Consiglio d'Amministrazione della società (il "Consiglio") presenta la sua relazione unitamente al bilancio sottoposto a revisione relativo all'esercizio chiuso il 30 aprile 2024. Il bilancio sottoposto a revisione è riportato alle pagine 155 - 735 della presente Relazione Annuale e i risultati per tale esercizio sono riportati nel Conto Economico e Variazioni dell'Attivo Netto, alle pagine 618 - 643. Informazioni sui dividendi relativamente ai comparti sono riportate alle pagine 690 - 724.

Una copia della Relazione Annuale è reperibile sul sito Fidelity. Una copia cartacea della Relazione Annuale può essere ottenuta - su richiesta - presso gli uffici delle società registrate come distributori o presso la Sede Legale della Società.

I dati comparativi per l'anno precedente possono essere trovati nella Relazione Annuale della Società relativa all'esercizio chiuso al 30 aprile 2023.

III Attività durante l'esercizio

Nel corso dell'esercizio la società ha condotto le normali attività di una società di investimento aperta. La Relazione del Gestore degli Investimenti, riportata nel prosieguo, fornisce un resoconto dell'andamento di tali attività. Al 30 aprile 2024 il numero di Azionisti iscritti a libro soci in tutto il mondo era pari a 10.931. Il numero totale di investitori della Società è tuttavia notevolmente superiore a quello di Azionisti iscritti a libro soci perché alcuni di questi ultimi possono rappresentare le partecipazioni di numerosi clienti sottostanti. Il patrimonio gestito al 30 aprile 2024 era superiore a USD 138 miliardi.

Gli Amministratori possono di tanto in tanto chiudere comparti o lanciarne di nuovi con obiettivi di investimento diversi, salvo approvazione della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

A fine anno, la Società comprendeva 132 comparti attivi.

Le informazioni sulla variazione della gamma di comparti nel corso dell'anno sono riportate nelle Note integrative al bilancio alle pagine 677 - 735.

IV Consiglio d'Amministrazione

Gli Amministratori della Società al 30 aprile 2024 sono riportati a pagina 5. Sette dei nove Amministratori in carica al 30 aprile 2024 sono ritenuti Amministratori non esecutivi, tre dei quali sono ritenuti dal Consiglio indipendenti dal Gestore degli investimenti e privi di attività o altri legami tali da interferire sostanzialmente con l'esercizio del loro giudizio indipendente.

Nel corso del periodo chiuso il 30 aprile 2024 si è avuto il seguente cambiamento nel Consiglio d'Amministrazione della Società:

Glen Moreno ha rassegnato le dimissioni con effetto dal 31 dicembre 2023.

V Gestione della Società

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. ("FIMLUX") in qualità di Società di gestione è responsabile delle funzioni di gestione degli investimenti, di amministrazione e di distribuzione della Società. FIMLUX può delegare interamente o in parte tali funzioni a terzi, pur mantenendo il controllo e la supervisione globale. Col consenso della Società, FIMLUX ha delegato la funzione di gestione degli investimenti a FIL Fund Management Limited ("FFML") e quella di distribuzione a FIL Distributors ("FID").

FIMLUX fornisce servizi alla Società in relazione alla tenuta dei conti della Società, alla determinazione del NAV delle azioni dei singoli comparti nei singoli Giorni di valutazione e all'invio dei pagamenti dei dividendi.

FIMLUX è responsabile della stesura della Relazione Annuale e del Bilancio della Società per ogni anno finanziario, documenti che ai sensi dei principi generali devono fornire un quadro equo e veritiero della situazione delle attività della Società. In conformità a detti principi, FIMLUX ha la responsabilità di:

- selezionare criteri contabili appropriati e applicarli in modo coerente;
- redigere la Relazione annuale e il Bilancio secondo il principio della continuità dell'azienda;
- tenere registri contabili appropriati che presentino in qualsiasi momento la posizione finanziaria della Società; e
- rispettare la Legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive integrazioni e modificazioni, e la Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, e successive integrazioni e modificazioni, sugli organismi di investimento collettivo.

Funzionari responsabili

I Funzionari responsabili nominati da FIMLUX in carica al 30 aprile 2024 sono indicati a pagina 5.

Responsabilità dei Funzionari

Il compito dei Funzionari responsabili è di assicurare che le mansioni delegate a FFML e a FID e le funzioni di amministrazione siano svolte dalla Società di gestione in conformità al diritto lussemburghese, allo Statuto della Società e al Prospetto informativo corrente. I Funzionari responsabili garantiscono, tra l'altro, la conformità alle restrizioni agli investimenti della Società e sovrintendono all'attuazione della politica di investimento di ciascun comparto da parte del Gestore degli investimenti incaricato.

La Società di gestione e/o i Funzionari responsabili riferiscono al Consiglio su base trimestrale e i Funzionari responsabili informano la Società di gestione e il Consiglio senza indugio su eventuali situazioni sostanzialmente negative derivanti dalle azioni del Gestore degli Investimenti, del Distributore generale o della Società di gestione per quanto riguarda le funzioni amministrative.

VI Ruolo del Gestore degli investimenti e dell'Agente amministrativo centrale

FFML svolge la gestione ordinaria degli investimenti della Società, sotto la supervisione e il controllo del Consiglio e di FIMLUX. FFML è autorizzata a operare a nome della Società e a selezionare agenti, broker e operatori mediante i quali eseguire transazioni e deve fornire al Consiglio e a FIMLUX le relazioni da essi richieste.

FFML può ricevere consulenza finanziaria e agire in base alla consulenza di qualsiasi società nell'ambito della controllante FIL Limited ("FIL"), comprese affiliate di FFML stessa e può eseguire, condurre e altrimenti svolgere le funzioni, i compiti e gli obblighi a essa spettanti con o tramite una qualsiasi di dette società Fidelity. FFML è responsabile del corretto adempimento di tali responsabilità da parte di dette società.

I compiti del Gestore degli investimenti comprendono l'elaborazione, l'attuazione e la gestione di controlli e procedure per l'amministrazione del patrimonio della Società e la corretta conduzione delle sue attività. Il processo si estende ai controlli operativi e di conformità e alla gestione del rischio. Inoltre, la Società e FIMLUX hanno incaricato FIL di fornire servizi relativi agli investimenti dei comparti, tra cui servizi di valutazione, statistici, tecnici, di rendicontazione e altro tipo.

VII Corporate Governance

Il Consiglio adotta un processo di corporate governance chiaro e trasparente volto a consentire la gestione delle attività della Società.

1. Il Consiglio d'Amministrazione ha adottato i principi di buona governance definiti dal codice di condotta dell'ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) aggiornato e rimesso nel 2022 e ritiene che la Società sia risultata conforme a essi sotto tutti gli aspetti sostanziali per l'esercizio finanziario chiuso il 30 aprile 2024.
2. Esistono accordi contrattuali che disciplinano le relazioni con FIMLUX, FFML, FID e FIL nonché altri fornitori terzi della Società.
3. Gli Amministratori assumono decisioni negli interessi della Società e dei suoi Azionisti ed evitano di partecipare a deliberazioni o decisioni che possano creare conflitti tra i loro interessi personali e quelli della Società e dei suoi Azionisti.
4. Il Consiglio si riunisce almeno quattro volte all'anno. Il Consiglio richiede e riceve relazioni dai Funzionari responsabili, da FIMLUX, FFML e FID sulle varie attività intraprese, tra cui i controlli della conformità e le procedure di gestione del rischio adottate dalle società FIL in questione. Alle riunioni partecipano su invito rappresentanti di grado superiore di FIMLUX, FFML e FID, consentendo così ai membri del Consiglio di porre quesiti sulle relazioni presentate.
5. Nell'ambito dei controlli all'interno di FIL, tutti i dipendenti del gruppo FIL sono tenuti a rispettare il Codice di condotta FIL e le politiche a esso relative che, tra l'altro, definiscono le procedure relative a operazioni di intermediazione mobiliare a titolo personale. Il Consiglio riceve regolari relazioni dall'Ethics Office on Employee Personal Trading di FIL per garantire che gli eventuali conflitti d'interesse tra operazioni personali di intermediazione da parte del personale del gruppo FIL e gli interessi della Società vengano gestiti in maniera appropriata.
6. La nomina di nuovi Amministratori è valutata dal Consiglio ed è soggetta all'approvazione della CSSF e deve inoltre essere approvata dagli Azionisti nel corso dell'Assemblea generale annuale. Il livello dei compensi degli Amministratori è sottoposto all'approvazione degli Azionisti in conformità allo Statuto. Gli Amministratori dipendenti della controllante FIL o delle sue controllate, hanno rinunciato ai rispettivi compensi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2024. Per gli Amministratori che non hanno rinunciato al compenso, i compensi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 sono stati pari complessivamente a USD 456.790, salvo approvazione degli Azionisti, come illustrato a pagina 685 della presente Relazione Annuale. A titolo comparativo, l'equivalente in EUR corrisponde a EUR 424.147.
7. Gli Amministratori sono impegnati a garantire che gli Azionisti siano informati in merito alle questioni relative ai rispettivi investimenti e che tutti gli Azionisti siano trattati in modo equo. La gestione e l'integrità delle informazioni concernenti la Società sul sito web Fidelity sono di responsabilità di FIL. FIMLUX è responsabile dell'accuratezza della traduzione dei documenti eventualmente messi a disposizione degli investitori in lingue diverse dall'inglese. Gli Amministratori esaminano e - se la ritengono idonea - approvano la versione in inglese del bilancio presentata alle riunioni del Consiglio stesso.

VIII Altre informazioni

Voto per delega

FFML adotta la politica di titoli azionari con diritto di voto dove ciò è possibile, a meno che la perdita di liquidità conseguente al blocco delle azioni associate sia ritenuta preponderante rispetto ai benefici presumibilmente derivanti. Il diritto di voto viene esercitato secondo le linee guida per il voto su delega scritte adottate dal gruppo FIL, di cui FFML fa parte, e tiene conto della miglior prassi seguita sul mercato locale. Il Consiglio della Società di gestione esamina e approva ogni anno la politica, le linee guida e l'attività di voto per delega. Ai Principi di proprietà di FIL, che sintetizzano il modo in cui FIL si interfaccia con le società in cui investono i suoi comparti, è possibile accedere dalla sezione Corporate Governance del sito web di FIL (<https://www.fidelityinternational.com>).

Commissioni e Internal crossing

Nel corso del suo lavoro per la Società e altri clienti, FFML usa ricerca integrativa, fornita da broker per il cui tramite esegue le operazioni per detti Società e altri clienti. Tutte le commissioni di negoziazione pagate dalla Società e altri clienti sulle operazioni con conto broker riguardano solamente i costi di esecuzione dell'operazione. Tutte le ricerche integrative utilizzate dal Gestore degli investimenti vengono valutate e pagate separatamente dall'esecuzione e dagli altri rapporti con i broker nel rispetto dei regolamenti in materia di incentivazione.

La Società partecipa al programma di interfunding del Gestore degli investimenti, in virtù del quale gli intermediari di FIL possono occasionalmente identificare situazioni in cui un conto o un comparto gestito da FIL procede all'acquisto dello stesso titolo che viene messo in vendita da un altro conto o comparto. Se un intermediario è in grado di confermare che è nell'interesse di entrambi i conti eseguire un'operazione tra loro anziché sul mercato, viene eseguita un'operazione tra comparti (interfunding). Nel corso dell'esercizio in esame queste transazioni ammontavano a USD 244.906.049.

Investitori svizzeri

Si informano gli investitori svizzeri che, ad eccezione dei comparti Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, Greater China Fund II, Sustainable Asia Equity II Fund, Institutional European Larger Companies Fund, Multi Asset Target Income 2024 Fund, dei comparti Target istituzionali, la distribuzione in Svizzera degli attuali comparti della Società è stata autorizzata dall'Autorità svizzera di vigilanza dei mercati finanziari.

IX Ordine del giorno dell'Assemblea generale annuale

Il Consiglio d'Amministrazione propone di rimettere le questioni seguenti all'attenzione degli Azionisti nel corso dell'Assemblea generale annuale della Società convocata per il 3 ottobre 2024, alle ore 12.00:

- presentazione della Relazione del Consiglio d'Amministrazione;
- presentazione della Relazione della Società di revisione;
- approvazione del Prospetto dell'Attivo Netto e del Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2024;
- scarico del Consiglio d'Amministrazione;
- elezione/rielezione degli Amministratori;
- approvazione del pagamento dei compensi degli Amministratori;
- rielezione della Società di revisione esterna;
- approvazione del pagamento dei dividendi; e
- valutazione di ogni altra questione debitamente sottoposta all'attenzione dell'Assemblea generale annuale ai sensi dello Statuto.

IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

FIDELITY FUNDS

30 luglio 2024

La presente Relazione annuale della Società non costituisce un'offerta di azioni. Le Azioni sono offerte sulla base delle informazioni riportate nel Prospetto informativo corrente (e nei documenti in esso citati), integrato dall'ultima Relazione annuale disponibile della Società e dalla successiva Relazione semestrale eventualmente pubblicata. Per una copia gratuita del Prospetto Informativo corrente, delle ultime Relazioni annuali e semestrali e delle Variazioni di Portafoglio relativi alla Società, rivolgersi alla sede legale della Società o a una delle società registrate come distributori della Società oppure, per gli investitori svizzeri, al Rappresentante della Società in Svizzera.

La pubblicazione nel Regno Unito della presente Relazione annuale è stata approvata da FIL Investments International, distributore della Società per il Regno Unito, autorizzata e disciplinata nello stesso dalla Financial Conduct Authority.

Amministratori e Funzionari responsabili

Consiglio d'Amministrazione di Fidelity Funds al 30 aprile 2024

Jeffrey Lagarce ^

Presidente del Consiglio d'Amministrazione
USA

Anouk Agnes ^*

Amministratore
Granducato di Lussemburgo

Yousef A. Al-Awadi, K.B.E. ^

Amministratore
Kuwait

Romain Boscher ^

Amministratore
Francia

Didier Cherpitel ^

Amministratore
Svizzera

Carine Feipel ^*

Amministratore
Granducato di Lussemburgo

Anne Richards

Amministratore
Regno Unito

Jon Skillman ^*

Amministratore
Granducato di Lussemburgo

FIL (Luxembourg) S.A.

Amministratore societario
Granducato di Lussemburgo
Rappresentata da Nishith Gandhi

Consiglio d'Amministrazione di FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la "Società di gestione")

Romain Boscher ^

Amministratore
Francia

Christopher Brealey

Presidente del Consiglio d'Amministrazione
Granducato di Lussemburgo

Eliza Dungworth

Amministratore
Granducato di Lussemburgo

Sera Sadrettin-Perry

Amministratore
Regno Unito

Jon Skillman ^*

Amministratore
Granducato di Lussemburgo

Funzionari responsabili della Società di gestione

Florence Alexandre

Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

Stephan von Bismarck

Funzionario responsabile
Regno Unito

Corinne Lamesch

Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

Karin Winklbauer

Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

Paul Witham

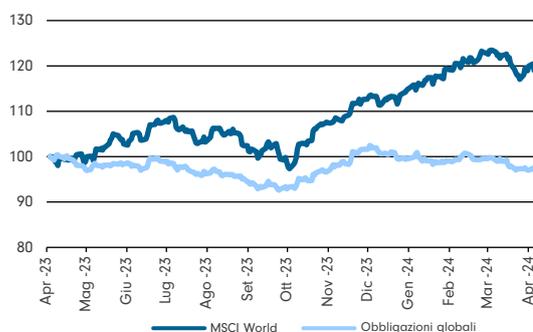
Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

^ Amministratore non esecutivo

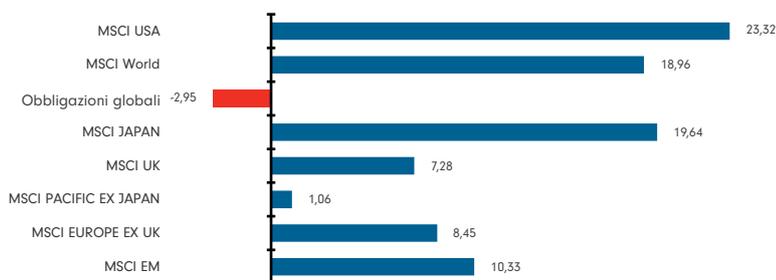
* Considerato indipendente dal Consiglio

Mercati Azionari

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024.



Fonte: Refinitiv Datastream, rendimenti totali in USD, ribasati a 100, indice MSCI World e indice BofA ML Global Broad Market, 30.04.2023 - 30.04.2024.



Fonte: Refinitiv Datastream, rendimenti totali (%) in USD, 30.04.2023 - 30.04.2024

In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni. Anche i mercati emergenti hanno chiuso in rialzo, ma hanno segnato il passo rispetto a quelli sviluppati, a causa della lenta crescita economica della Cina. A livello settoriale, le società informatiche e dei servizi di telecomunicazione hanno fatto registrare un deciso rialzo, grazie al tema dell'intelligenza artificiale che ha favorito l'ottimismo degli investitori.

Le azioni europee si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee hanno continuato a far registrare una decisa accelerazione, sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Le azioni del Regno Unito sono cresciute nonostante tutta una serie di difficoltà, tra cui i persistenti timori di recessione e l'inasprimento della politica monetaria. Anche gli eventi geopolitici sono rimasti al centro dell'attenzione, dopo l'escalation del conflitto tra Israele e Palestina, iniziato a ottobre. Nel frattempo il Regno Unito è alle prese con un'inflazione tra le più alte tra quelle dei mercati sviluppati, il che ha indotto la Bank of England (BoE) ad aumentare aggressivamente i tassi fino al 5,25%, spingendo i costi di finanziamento a livelli mai visti dal 2008. Tuttavia a fine ottobre la narrativa dei mercati ha iniziato rapidamente a cambiare. L'allentamento delle pressioni inflazionistiche ha consentito alla BoE di mantenere invariati i tassi d'interesse in occasione delle ultime riunioni, dopo 14 rialzi consecutivi. Ciò ha indotto gli investitori a credere che ci stiamo avvicinando al picco degli aumenti dei tassi d'interesse, mentre i dati sorprendentemente positivi hanno fatto crescere la convinzione nella narrativa del "soft landing", creando condizioni favorevoli per le azioni. L'ottimismo è aumentato ulteriormente a marzo, dopo che il governatore della BoE Andrew Bailey ha lasciato intendere che l'economia britannica stava progredendo al punto che la banca centrale potrebbe iniziare a tagliare i tassi d'interesse.

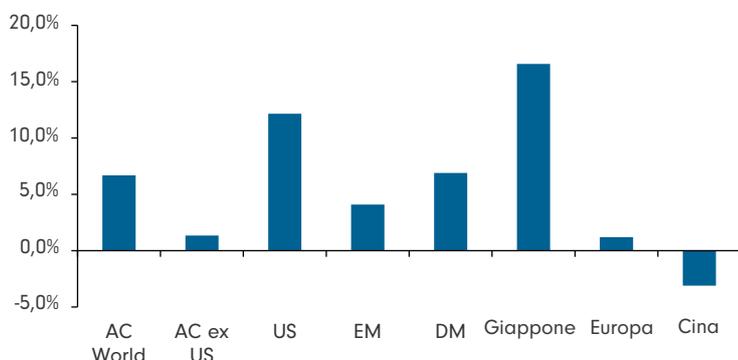
Nel periodo le azioni USA hanno fatto registrare una crescita. Inizialmente i mercati si sono mossi all'insegna della cautela per via delle preoccupazioni sul tetto del debito, che sono venute meno a giugno, quando il Senato degli Stati Uniti ha approvato il disegno di legge sul tetto del debito per evitare il default sul debito del governo federale. Verso la fine del terzo trimestre il rialzo dei prezzi del petrolio, l'aumento dei rendimenti obbligazionari e le preoccupazioni per il blocco delle attività amministrative hanno innescato una corsa a svendere. A novembre i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, grazie alle aspettative di tagli dei tassi nel 2024, poiché le banche centrali sembravano aver raggiunto il picco del ciclo d'inasprimento. Il 2024 è iniziato all'insegna della debolezza, con i titoli tecnologici delle Magnifiche Sette (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Meta, Tesla e Amazon) che hanno vacillato dopo la forte performance del quarto trimestre. Tuttavia le speranze di tagli dei tassi d'interesse e un inizio positivo della stagione delle trimestrali hanno spinto i mercati a livelli record alla fine del primo trimestre del 2024. Ciononostante, aprile è iniziato in sordina, dal momento che l'indice dei prezzi al consumo (CPI) ha continuato a salire al 3,5% su base annua.

Le azioni giapponesi sono cresciute, dal momento che acquisti estesi da parte degli investitori esteri hanno trainato i guadagni dei prezzi delle azioni. Gli operatori di mercato sono stati incoraggiati dai costanti sviluppi legati alla governance aziendale, indotti dalle misure di riforma della Borsa di Tokyo e dai guadagni nazionali decisamente positivi. A marzo la Bank of Japan (BoJ) ha annunciato la decisione di porre fine alla politica di tassi d'interesse negativi e di eliminare i controlli sulla curva dei rendimenti. Questa è stata la prima decisione di stretta della politica monetaria in Giappone in circa vent'anni. D'ora in poi il principale strumento di politica monetaria della BoJ saranno i tassi d'interesse a breve termine, che la banca si prefigge di mantenere attorno allo 0-0,1%. La revoca delle misure di allentamento non convenzionali è stata interpretata come un "rialzo da colomba", dopodiché lo yen è sceso ai minimi degli ultimi 34 anni nei confronti del dollaro USA. Nel corso del periodo i titoli value hanno fatto registrare una sovraperformance.

Le azioni della regione Pacifico escluso il Giappone sono cresciute. Il periodo ha avuto un avvio positivo grazie all'ottimismo circa il sostegno politico della Cina. Tuttavia la pubblicazione di dati macroeconomici modesti e il rinnovato stress sui settori finanziario e immobiliare cinesi hanno limitato i guadagni nell'ultima parte del periodo. In una situazione di questo tipo, le azioni cinesi e quelle di Hong Kong hanno fatto registrare una flessione. I mercati incentrati sulla tecnologia con esposizione agli Stati Uniti, compresi i titoli taiwanesi e sudcoreani, hanno guadagnato grazie all'ottimismo nei confronti della domanda di memoria legata all'intelligenza artificiale. La decisa crescita dell'economia indiana ha continuato a fare da traino alle azioni nazionali. Anche le azioni australiane hanno fatto registrare una valida performance.

I mercati emergenti hanno fatto registrare una crescita in un periodo di volatilità. L'umore degli investitori ha conosciuto decisi alti e bassi mentre i mercati di tutto il mondo erano alle prese con l'inflazione elevata nel mondo sviluppato, con i probabili tempi dei tagli dei tassi d'interesse, con le tensioni geopolitiche e con l'andamento della ripresa dell'economia cinese. Negli ultimi mesi i mercati si sono rafforzati grazie alle tendenze incoraggianti dell'economia, come l'attenuazione della pressione recessiva negli Stati Uniti e l'aumento dei prezzi delle materie prime. Le azioni cinesi hanno trainato i guadagni, sostenute dai solidi dati sul PIL del primo trimestre, dalla tenuta degli utili societari e dall'ottimismo relativo alle misure di sostegno politico. In una situazione di questo tipo tutte le regioni hanno avuto rendimenti positivi, prima tra tutte l'America Latina, seguita dai paesi emergenti asiatici e da quelli di Europa, Medio Oriente e Africa.

Le aspettative di guadagno sono migliorate, anche se permane la cautela circa le prospettive della Cina.



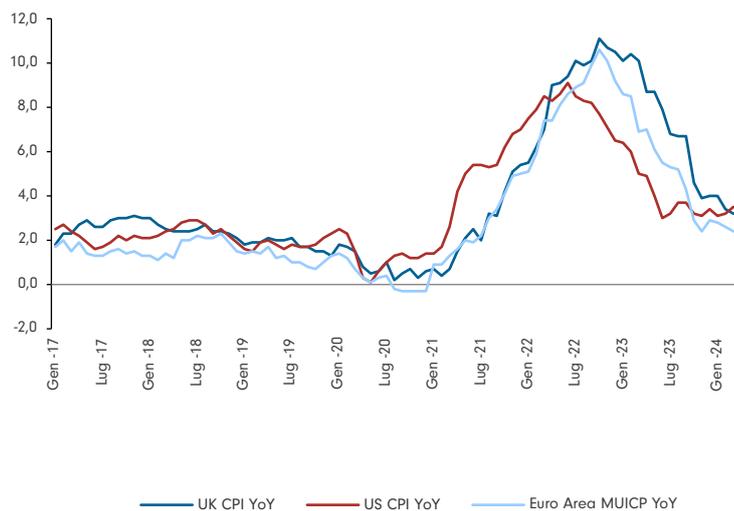
Fonte: IBES, LSEG DataStream, 30.04.2024. Dati relativi agli indici MSCI

Gli utili del primo trimestre del 2024 sono stati migliori del previsto, il che ha favorito l'espansione dei multipli già osservata nelle azioni. Abbiamo bisogno di una crescita continua degli utili perché le valutazioni siano giustificate, in particolare quelle dei titoli ciclici. Le prime trimestrali dell'anno negli Stati Uniti sono state positive, con una crescita annuale degli utili e una previsione di miglioramento rispetto ai livelli precedenti. In Europa, finora, i risultati hanno sorpreso al rialzo, nonostante le aspettative basse, ma gli utili annuali sono diminuiti rispetto all'anno precedente. Complessivamente, i tassi d'interesse hanno probabilmente raggiunto il picco nella maggior parte dei mercati sviluppati e i titoli con dividendi di qualità hanno fatto registrare una storica sovraperformance grazie al calo dei tassi. C'è anche una spinta verso politiche favorevoli agli azionisti nei paesi asiatici tra cui Giappone, Corea del Sud e Cina, che stanno inducendo le aziende ad aumentare i pagamenti dei dividendi. Le azioni giapponesi sono state sostenute anche dalla debolezza dello yen.

Mercati obbligazionari

I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto. Le turbolenze finanziarie sembravano essersi calmate all'inizio del periodo e la volatilità si è attenuata. Tuttavia, si è trattato di una situazione di breve durata perché l'umore è peggiorato a causa delle preoccupazioni per i rischi geopolitici. Inoltre i dati economici resilienti e i dati vischiosi sull'inflazione hanno indotto gli investitori ad aspettarsi tassi d'interesse più elevati per un periodo più lungo, con conseguente vendita delle obbligazioni sovrane. Verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a fronte delle aspettative che le banche centrali globali avrebbero iniziato a tagliare i tassi d'interesse. Il 2024 è iniziato all'insegna dell'ottimismo, ma l'umore è cambiato verso la fine del periodo, quando gli investitori si sono resi conto di aver riposto un'eccessiva speranza in un taglio dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve americana a marzo. Nel complesso le banche centrali hanno mantenuto i tassi d'interesse stabili a livelli storicamente elevati e i rendimenti sono aumentati. Nel settore del credito societario, gli spread del credito si sono ampiamente ridotti, con le obbligazioni high yield che hanno fatto registrare una sovraperformance rispetto a quelle investment grade.

L'inflazione è ancora superiore all'obiettivo delle banche centrali



Fonte: Bloomberg, 30.04.2024

La nostra ipotesi di riferimento continua a prevedere un "soft landing", ma abbiamo rivisto al rialzo la probabilità di una situazione "no landing" a partire da gennaio del 2024. La narrativa del no landing è destinata a dominare l'attività dei mercati mentre ferve la narrativa "bellica" e la Fed statunitense sta cambiando rapidamente atteggiamento. Sta crescendo significativamente la possibilità di dinamiche "no landing" per tutto il 2024, per via della resilienza dei dati dell'attività e dell'inflazione "appiccicosa", che ha continuato ad essere superiore alle aspettative. Dopo la fine dell'anno la BCE ha iniziato il suo ciclo di taglio dei tassi d'interesse a giugno del 2024 e prevediamo che sarà seguita dalla BoE nel corso dell'anno. Tuttavia, per il momento non ci aspettiamo alcun taglio dei tassi da parte della Fed nel 2024. In effetti, c'è un rischio crescente di aumenti dei tassi d'interesse se continuerà l'attuale combinazione di forte attività economica e inflazione elevata. Essendo meno probabili tagli dei tassi da parte della Fed, altre banche centrali potrebbero dover ridimensionare i loro piani nello specifico per evitare ampie divergenze di politica monetaria rispetto agli Stati Uniti.

1. Questi comparti non sono stati autorizzati dalla FINMA (Autorità federale svizzera di vigilanza sui mercati finanziari) e pertanto la loro distribuzione al pubblico in Svizzera non è stata approvata.
2. Questi comparti, che hanno un'esposizione sostanziale al mercato cinese, sono stati chiusi dal 30 aprile al 3 maggio 2024 per via delle festività nazionali. Durante tale periodo, è stata sospesa la negoziazione dei comparti e l'eventuale NAV non ufficiale pubblicato era basato sul NAV finale emesso prima della chiusura. Il NAV al 30 aprile 2024 pubblicato nel bilancio era stato valutato equamente.
3. Questi comparti non sono stati dichiarati per la commercializzazione in Germania e le loro azioni non possono essere cedute agli investitori in Germania.
4. Questi comparti non sono stati autorizzati dalla Securities & Futures Commission a Hong Kong e non possono essere promossi o offerti al pubblico ad Hong Kong.
5. Questi comparti non sono stati autorizzati dalla "Finanzmarktaufsicht" (Autorità Austriaca per la Vigilanza dei Mercati Finanziari) e pertanto la loro distribuzione al pubblico in Austria non è stata approvata.
6. Questi comparti sono autorizzati dalla Securities & Futures Commission a Hong Kong ai sensi della normativa Securities and Futures Commission Code on Unit Trusts and Mutual Funds e non ai sensi della normativa Securities and Futures Commission Code on Real Estate Investment Trusts. Tale autorizzazione non implica una raccomandazione ufficiale.
7. Questo comparto può investire in titoli azionari indiani tramite FIL Investments (Mauritius) Limited, società interamente controllata avente sede a Mauritius. Alla fine dell'anno la filiale di Mauritius deteneva solo liquidità.
8. Questi comparti sono definiti ex articolo 8 nell'ambito del Regolamento UE sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), vale a dire il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. I comparti ex articolo 8 possono cercare di conseguire i loro obiettivi d'investimento promuovendo, tra l'altro, caratteristiche ambientali o sociali o una loro combinazione. Le informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali relative ai comparti ex art. 8 del Regolamento SFDR vengono rese disponibili nell'allegato alla sezione non sottoposta a revisione della relazione annuale.
9. Questi comparti sono definiti ex articolo 9 nell'ambito del Regolamento UE sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). I comparti ex articolo 9 si pongono come obiettivo l'investimento sostenibile. Le informazioni sugli investimenti sostenibili relative ai comparti ex art. 8 del Regolamento SFDR vengono rese disponibili nell'allegato alla sezione non sottoposta a revisione della relazione annuale.

Ai sensi del Regolamento SFDR, gli altri comparti sono definiti ex articolo 6 e non promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali né hanno come obiettivo un investimento sostenibile alla fine dell'anno.

Si tenga presente che non tutti i paesi di distribuzione sono stati indicati nelle note sopra riportate. Per un elenco completo si rimanda al prospetto informativo.

Note sulla performance nelle Analisi dei Gestori

I rendimenti cumulativi sono calcolati da NAV pubblicato a NAV pubblicato con utile lordo reinvestito alle date ex-dividendo. Per i comparti cui è stata applicata la politica di adeguamento dei prezzi ai sensi della nota 2 a pagina 680, i rendimenti cumulativi sono calcolati al o dal prezzo NAV adeguato.

Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento del comparto in oggetto. I valori della performance riportati nella colonna "Dal lancio" delle tabelle sono calcolati dall'inizio delle operazioni fino al 30 aprile 2024.

La performance annualizzata è un metodo alternativo per esprimere il rendimento totale del comparto. Presuppone un tasso composto costante di crescita durante il periodo in questione e non costituisce la performance del comparto su base annua, che ha registrato fluttuazioni durante i periodi illustrati.

Si ricorda che le Analisi dei Gestori si basano sulla prima classe di Azioni indicata per ogni comparto. I dati sulle performance sono espressi nella valuta di denominazione della classe di Azioni, indicata dal codice ISO presentato.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 3,134 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni USA hanno fatto registrare una crescita. Inizialmente i mercati si sono mossi all'insegna della cautela per via delle preoccupazioni sul tetto del debito, che sono venute meno a giugno, quando il Senato degli Stati Uniti ha approvato il disegno di legge sul tetto del debito per evitare il default sul debito del governo federale. Verso la fine del terzo trimestre il rialzo dei prezzi del petrolio, l'aumento dei rendimenti obbligazionari e le preoccupazioni per il blocco delle attività amministrative hanno innescato una corsa a svendere. A novembre, tuttavia, i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo. L'umore degli investitori è molto migliorato, favorito dalle aspettative di tagli dei tassi nel 2024, poiché le banche centrali sembravano aver raggiunto il picco del ciclo d'inasprimento. Il 2024 è iniziato all'insegna della debolezza, con i titoli tecnologici delle Magnifiche Sette (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms e Amazon) che hanno vacillato dopo la soddisfacente performance del quarto trimestre. Tuttavia le speranze di tagli dei tassi d'interesse e un inizio positivo della stagione delle trimestrali hanno spinto i mercati a livelli record alla fine del primo trimestre del 2024. In una situazione di questo tipo tutti i settori, tranne l'immobiliare, si sono ripresi, in particolare i servizi di telecomunicazione, l'informatica e i finanziari.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La mancata esposizione a Nvidia, Meta Platforms e Amazon è stata l'elemento che ha eroso maggiormente la performance relativa, poiché le azioni di quelle aziende sono cresciute per il grande interesse degli investitori per l'intelligenza artificiale (IA) e le trimestrali degli utili soddisfacenti. La decisione dei gestori sta a significare che il comparto non investe in questi titoli dalle valutazioni elevate. Nel quarto trimestre del 2023 le azioni della casa farmaceutica Baxter sono crollate bruscamente in seguito alla notizia che il farmaco per il diabete GLP1 della società farmaceutica europea Novo Nordisk è stato dichiarato efficace per il trattamento delle malattie renali. Il mercato ha considerato questa notizia un ostacolo per Baxter, che produce macchine per dialisi per pazienti con insufficienza renale. Tuttavia, se da un lato questo sviluppo può ritardare il passaggio alla dialisi dei pazienti con malattie renali, dall'altro è improbabile che elimini completamente la necessità del trattamento. Una nota positiva è che la società di trasporti americana XPO a febbraio ha pubblicato trimestrali migliori del previsto, grazie al miglioramento della gestione dei prezzi e dei margini. Anche la posizione sovraperponderata in McKesson è cresciuta. Nel quarto trimestre del 2023 la catena di distribuzione di prodotti farmaceutici Rite Aid ha transato la sua causa contro McKesson dopo aver presentato istanza di fallimento. L'accordo prevede che McKesson continuerà a distribuire i farmaci fino al termine della procedura fallimentare di Rite Aid, mentre quest'ultima pagherà McKesson in via prioritaria. La mancata esposizione ad Apple ha apportato valore relativo. Le sue azioni sono crollate dopo che il Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti ha intentato una causa antitrust contro l'azienda, accusandola di monopolio nel "mercato degli smartphone di fascia alta".

I gestori sono concentrati su società di qualità elevata non correttamente valutate, sia perché esse non godono dei favori degli investitori, sia perché non ne viene apprezzato il valore intrinseco o il loro percorso verso la sostenibilità. La scelta dei titoli è al centro del loro approccio ed è il principale elemento trainante dei rischi e dei rendimenti. I gestori hanno acquistato posizioni in AON Plc, società di brokeraggio assicurativo e riassicurativo, e in McCormick & Company, azienda alimentare di qualità, specializzata in spezie, condimenti e formulazioni aromatiche. Sono state vendute le posizioni in Cencora ed Exelon.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Alphabet (A)	156.932.572	5,01
Wells Fargo	143.220.722	4,57
Elevance Health	124.451.352	3,97
Baker Hughes	120.757.967	3,85
FedEx	117.927.076	3,76
Berkshire Hathaway (B)	117.653.997	3,75
McKesson	111.081.611	3,54
Union Pacific	110.577.270	3,53
Salesforce.com	107.967.941	3,45
Norfolk Southern	104.931.587	3,35

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Industriali	18,94
Informatica	15,11
Sanità	13,92
Finanziari	13,29
Beni di prima necessità	12,01
Energia	6,87
Servizi di comunicazione	5,57
Servizi di pubblica utilità	4,46
Materiali	3,17
Prodotti voluttuari	2,81
Immobiliare	1,60
Fondo di tipo aperto	0,80

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	16,4%	22,1%	41,9%	81,2%	7,2%	1.522,0%	2.635,5%	8,6%
Azioni A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	20,3%	26,1%	48,8%	89,9%	8,3%	402,6%	593,0%	8,3%
Azioni A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	17,1%	22,6%	47,8%	88,7%	8,1%	407,9%	649,1%	9,5%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	19,1%	24,8%	42,1%	81,6%	7,3%	184,1%	330,2%	6,0%
Azioni A (SGD) (hedged)	12.03.2012	12.03.2012	14,6%	19,7%	35,7%	72,0%	6,3%	178,5%	305,9%	8,8%
Azioni A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	16,4%	22,1%	41,9%	81,2%	7,2%	242,1%	403,9%	7,1%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	20,3%	26,1%	48,7%	89,9%	8,3%	308,0%	503,3%	8,2%
Azioni A-ACC (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	24,9%	30,6%	56,7%	109,2%	9,4%	117,0%	250,0%	8,8%
Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	30.08.2013	30.08.2013	14,5%	19,7%	29,5%	62,5%	5,3%	124,5%	232,3%	7,9%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	17,6%	22,9%	43,4%	81,3%	7,5%	102,7%	201,3%	7,0%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	12.07.2013	12.07.2013	14,2%	19,3%	27,2%	61,2%	4,9%	93,1%	182,2%	6,3%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	24,0%	30,3%	58,6%	102,5%	9,7%	137,4%	255,4%	8,6%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	17,3%	22,2%	44,5%	82,1%	7,6%	135,2%	254,2%	8,4%

*Indice di riferimento: S&P 500 (Gross) fino al 31.12.1998; in seguito S&P 500 (Net).

Indice di riferimento Hedged SGD: S&P 500 (Net) Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged AUD: S&P 500 (Net) Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged CZK: S&P 500 (Net) Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged HUF: S&P 500 (Net) Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged PLN: S&P 500 (Net) Hedged to PLN.

Indice di riferimento Hedged GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
B1-Azioni ACC (USD)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	7,3%	10,7%	-
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	10,9%	14,1%	-
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	19,7%	26,1%	45,1%	89,9%	7,7%	78,6%	182,9%	7,5%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,4%	26,1%	43,3%	89,9%	7,5%	121,5%	273,0%	3,4%
Azioni I-ACC (USD)	24.06.2015	24.06.2015	17,6%	22,1%	49,3%	81,2%	8,3%	83,9%	167,6%	7,1%
Azioni I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	21,5%	26,1%	56,7%	89,9%	9,4%	78,9%	140,9%	8,9%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	08.02.2016	08.02.2016	15,4%	19,3%	34,0%	61,2%	6,0%	78,3%	149,0%	7,3%
Azioni SR-ACC (USD)	12.06.2015	12.06.2015	16,7%	22,1%	43,3%	81,2%	7,5%	72,7%	169,5%	6,3%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	19,3%	24,8%	43,6%	81,6%	7,5%	75,2%	173,5%	6,5%
Azioni SR-ACC (SGD) (hedged)	12.06.2015	12.06.2015	14,8%	19,7%	37,2%	72,0%	6,5%	63,6%	153,0%	5,7%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	18,0%	22,6%	54,2%	88,7%	9,1%	190,4%	308,5%	11,1%
Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	16,7%	20,7%	38,1%	66,7%	6,7%	53,6%	114,8%	6,1%
Azioni Y (USD)	23.05.2014	23.05.2014	17,5%	22,1%	48,1%	81,2%	8,2%	114,1%	201,5%	8,0%
Azioni Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	21,3%	26,1%	55,2%	89,9%	9,2%	208,1%	327,9%	11,2%
Azioni Y (EUR) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	15,2%	19,3%	33,0%	61,2%	5,9%	79,3%	147,4%	6,0%
Azioni Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	17,4%	22,1%	48,1%	81,2%	8,2%	227,8%	321,1%	7,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	21,3%	26,1%	55,2%	89,9%	9,2%	290,1%	420,2%	11,9%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	15,2%	19,3%	32,6%	61,2%	5,8%	103,1%	179,1%	6,9%

*Indice di riferimento: S&P 500 (Gross) fino al 31.12.1998; in seguito S&P 500 (Net).

Indice di riferimento Hedged SGD: S&P 500 (Net) Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged AUD: S&P 500 (Net) Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged CZK: S&P 500 (Net) Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged HUF: S&P 500 (Net) Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged PLN: S&P 500 (Net) Hedged to PLN.

Indice di riferimento Hedged GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 871 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni USA hanno fatto registrare una crescita. Inizialmente i mercati si sono mossi all'insegna della cautela per via delle preoccupazioni sul tetto del debito, che sono venute meno a giugno, quando il Senato degli Stati Uniti ha approvato il disegno di legge sul tetto del debito per evitare il default sul debito del governo federale. Verso la fine del terzo trimestre il rialzo dei prezzi del petrolio, l'aumento dei rendimenti obbligazionari e le preoccupazioni per il blocco delle attività amministrative hanno innescato una corsa a svendere. A novembre, tuttavia, i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo. L'umore degli investitori è molto migliorato, favorito dalle aspettative di tagli dei tassi nel 2024, poiché le banche centrali sembravano aver raggiunto il picco del ciclo d'inaspimento. Il 2024 è iniziato all'insegna della debolezza, con i titoli tecnologici delle Magnifiche Sette (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms e Amazon) che hanno vacillato dopo la soddisfacente performance del quarto trimestre. Tuttavia le speranze di tagli dei tassi d'interesse e un inizio positivo della stagione delle trimestrali hanno spinto i mercati a livelli record alla fine del primo trimestre del 2024. In una situazione di questo tipo tutti i settori, tranne l'immobiliare, si sono ripresi, in particolare i servizi di telecomunicazione, l'informatica e i finanziari.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La sottoponderazione in Nvidia e Amazon e la mancata esposizione a Meta hanno eroso la performance relativa, in quanto queste società hanno beneficiato della spiccata predilezione degli investitori per l'intelligenza artificiale (IA) e delle trimestrali soddisfacenti. La partecipazione nella piattaforma di trading elettronico MarketAxess Holdings ha accusato un calo a seguito alla pubblicazione di volumi di credito statunitensi deludenti per il mese di gennaio 2024, mentre la posizione nella società di telecomunicazioni Charter Communications è crollata dopo la pubblicazione di trimestrali peggiori del previsto a febbraio del 2024. Un dato incoraggiante è la posizione sottoponderata in Apple, che è stata quella che ha maggiormente contribuito ai rendimenti relativi. Apple ha reso nota una significativa domanda di iPhones negli USA e in Europa, ma la debolezza sul mercato cinese ha deluso gli investitori. A marzo una multa della Commissione dell'Unione Europea (UE) e un procedimento antitrust del Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti relativo al monopolio nel "mercato degli smartphone di fascia alta" hanno penalizzato il prezzo delle azioni. Anche il fornitore di piattaforme su cloud Nutanix ha apportato notevole valore con la pubblicazione di una trimestrale soddisfacente a novembre e la revisione al rialzo delle previsioni degli utili. La partecipazione nella catena di distribuzione di alimenti naturali e biologici Sprouts Farmers Market è aumentata di valore dopo la pubblicazione della trimestrale a febbraio, che evidenziava un utile per azione (EPS) superiore alle aspettative.

Nel corso del periodo i gestori hanno acquistato una nuova posizione nella megacap tecnologica Apple. Il titolo si è rivelato insoddisfacente per via delle preoccupazioni per la regolamentazione troppo stringente e le vendite a rilento degli iPhone. Si prevede tuttavia che il prossimo ciclo di iPhone 16 potrà contare su un gran numero di acquirenti di iPhone 12/13 desiderosi di effettuare l'aggiornamento e di usufruire delle nuove funzionalità di IA. I gestori hanno iniziato una posizione in Nvidia, la casa produttrice di GPU. È il fornitore principale di chip di elaborazione per l'IA generativa. L'azienda gode di un margine di competitività non solo per i chip, ma anche per il software e l'ecosistema, con un potere di determinazione dei prezzi in un mercato strutturalmente in evoluzione. Sono state vendute le posizioni in Horizon Therapeutics e Johnson & Johnson.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
RenaissanceRe Holdings	29.018.794	3,33
Boston Scientific	28.820.701	3,31
Apple	26.807.606	3,08
AstraZeneca (GB)	26.475.400	3,04
Schlumberger (US)	25.634.759	2,94
Pioneer Natural Resources	25.109.206	2,88
Fiserv	22.867.189	2,62
Spectrum Brands Holdings	22.604.812	2,59
Ingredion	22.501.842	2,58
Agnico Eagle Mines (US)	22.057.031	2,53

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Finanziari	18,72
Informatica	18,06
Sanità	17,12
Industriali	8,76
Prodotti voluttuari	8,02
Materiali	7,84
Energia	7,25
Beni di prima necessità	6,71
Fondo di tipo aperto	4,33
Servizi di comunicazione	2,07
Immobiliare	1,26

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	30.06.1997	07.07.1997	10,5%	22,1%	56,9%	81,2%	9,4%	773,8%	684,6%	8,4%
Azioni A-ACC (USD)	04.12.2006	04.12.2006	10,5%	22,1%	56,9%	81,2%	9,4%	230,1%	355,2%	7,1%
Azioni A-ACC (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	14,2%	26,1%	64,5%	89,9%	10,5%	295,5%	467,2%	8,2%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	8,6%	19,3%	40,8%	61,2%	7,1%	167,6%	277,1%	6,3%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	13,3%	26,1%	58,4%	89,9%	9,6%	91,4%	273,0%	2,8%
Azioni I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	15,3%	26,1%	73,0%	89,9%	11,6%	83,4%	103,9%	12,4%
Azioni W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	12,1%	22,6%	70,3%	88,7%	11,2%	185,2%	235,9%	12,6%
Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	27.02.2019	27.02.2019	11,0%	20,7%	52,8%	66,7%	8,8%	58,9%	75,7%	9,4%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	11,4%	22,1%	63,7%	81,2%	10,4%	215,9%	249,0%	11,5%
Azioni Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	11,5%	22,1%	63,8%	81,2%	10,4%	239,2%	321,1%	7,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	15,2%	26,1%	71,6%	89,9%	11,4%	175,8%	201,9%	13,1%

*Indice di riferimento: S&P 500 (Gross) fino al 31.12.1998; in seguito S&P 500 (Net).

Indice di riferimento Hedged EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 874 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni dell'Associazione delle nazioni del Sud-Est asiatico (ASEAN) hanno chiuso il periodo al ribasso. L'interesse degli investitori globali si è concentrato sulla resilienza dei dati macroeconomici degli Stati Uniti, che ha dirottato l'interesse degli investitori verso i mercati altamente tecnologici della regione asiatica allargata. Le azioni della zona ASEAN hanno risentito decisamente della debole performance dei mercati azionari indonesiano e thailandese. L'indebolimento della valuta nazionale rispetto al dollaro USA, la crescita trimestrale del PIL inferiore alle attese e l'incertezza sulla formazione del nuovo governo all'inizio del periodo hanno pesato sui mercati thailandesi, che sono pertanto risultati tra quelli nei quali nel 2023 si sono riscontrate le maggiori ipervendite nella regione. Hanno invece chiuso in territorio positivo le azioni di Singapore, ampiamente in linea con i mercati regionali e globali. Anche le azioni malesi sono cresciute grazie al rialzo dei prezzi del petrolio e all'entusiasmo per le catene di fornitura incentrate sui settori dei servizi tecnologici e della produzione elettronica.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. Ha apportato notevole valore la scelta dei titoli in Indonesia e nelle Filippine. La solidità della costruzione del portafoglio è risultata evidente durante l'esercizio in esame, in quanto i rendimenti relativi sono stati trainati dall'aver evitato titoli costosi non supportati dai fondamentali. Il portafoglio non ha una posizione in GoTo Gojek Tokopedia e mantiene una posizione sottoponderata in Telkom Indonesia. L'insoddisfacente redditività di GoTo ha tenuto lontani gli investitori. Nel settore finanziario le posizioni nelle principali banche dell'ASEAN, tra cui Bank Mandiri e Metropolitan Bank and Trust, sono aumentate in seguito all'impressionante crescita degli utili registrata nel periodo, mentre le posizioni in Home Product Center e CP All, con sede in Thailandia, sono crollate in linea con il mercato nazionale, a causa dell'allontanamento degli investitori dai mercati thailandesi durante il periodo. Inoltre, nel corso del periodo gli investitori si sono tenuti alla larga da SEA. Nonostante l'impegno dell'azienda per tener testa alla concorrenza e aumentare la quota di mercato, l'aumento degli investimenti nell'e-commerce ha provocato perdite, con un calo significativo del prezzo delle azioni.

Il gestore predilige aziende che possono contare su robuste franchise con vantaggi sostenibili nei confronti della concorrenza, un percorso ragionevole di crescita, valutazioni interessanti con un buon profilo rischi-benefici, solidi bilanci e superiori capacità di gestione del capitale. Tra i titoli finanziari il gestore predilige decisamente quelli delle banche regionali, tra cui DBS Group e Metropolitan Bank and Trust. Il comparto detiene anche posizioni conviction in titoli sanitari, tra cui Bumrungrad Hospital, un ospedale di fascia alta che si rivolge a clienti thailandesi facoltosi. La preferenza per Indofood è dovuta alla sua posizione di leadership di mercato sostenibile, con elevate barriere all'ingresso e la capacità di attirare i consumatori.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
DBS Group Holdings	87.182.036	9,97
United Overseas Bank (L)	57.363.769	6,56
Bank Central Asia	52.049.854	5,95
Oversea-Chinese Banking (L)	44.789.965	5,12
Sea ADR	33.936.635	3,88
Bank Mandiri Persero	32.237.953	3,69
CP ALL (F)	29.361.742	3,36
Bank Rakyat Indonesia Persero	25.940.208	2,97
Metropolitan Bank & Trust	18.079.894	2,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	17.149.513	1,96

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Singapore	33,95
Indonesia	22,72
Tailandia	14,72
Filippine	10,89
Malesia	8,52
Hong Kong SAR Cina	1,94
Vietnam	1,80
Cina	1,60
Australia	1,10
Irlanda	1,06
USA	0,51
Bermuda	0,45

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-1,0%	-3,5%	2,4%	-10,2%	0,5%	516,7%	420,3%	5,6%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	1,3%	-1,3%	2,6%	-10,0%	0,5%	120,1%	101,8%	4,5%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,0%	-3,5%	2,4%	-10,2%	0,5%	155,3%	131,9%	5,5%
Azioni A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-1,3%	-3,8%	2,1%	-10,5%	0,4%	28,1%	10,8%	2,0%
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	10,5%	7,3%	-
Azioni E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,6%	-0,3%	3,4%	-5,9%	0,7%	31,8%	23,8%	2,4%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	0,1%	-3,5%	7,8%	-10,2%	1,5%	34,6%	8,6%	4,2%
Azioni Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-0,1%	-3,5%	6,8%	-10,2%	1,3%	27,1%	1,2%	2,3%
Azioni Y (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	2,2%	-1,3%	-	-	-	0,6%	-2,0%	0,2%
Azioni Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-0,1%	-3,5%	6,9%	-10,2%	1,3%	88,1%	50,2%	4,0%
Azioni Y-ACC (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	2,1%	-1,3%	-	-	-	0,6%	-2,0%	0,2%

*Indice di riferimento: Custom MSCI ASEAN Index fino al 31.05.2007; in seguito MSCI AC ASEAN (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,845 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni dell'area Asia Pacifico escluso il Giappone hanno chiuso il periodo in rialzo. I mercati incentrati sull'informatica, compresi i titoli taiwanesi e sudcoreani, sono cresciuti grazie all'ottimismo per la domanda di memorie legata all'intelligenza artificiale. La decisa crescita dell'economia indiana ha continuato a fare da traino alle azioni nazionali. Tuttavia la pubblicazione di dati macroeconomici modesti e il rinnovato stress sui settori finanziario e immobiliare cinesi hanno limitato i guadagni. Le azioni cinesi e di Hong Kong hanno accusato un calo.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha segnato il passo rispetto all'indice di riferimento. La scelta dei titoli nei settori dei materiali, dei beni voluttuari e in quello finanziario ha eroso i rendimenti relativi. Le aziende cinesi produttrici di materiali da costruzione hanno accusato il contraccolpo di una domanda a valle ridotta a causa della debolezza del mercato immobiliare, di una decelerazione della crescita del settore e di un peggioramento delle prospettive di crescita dei principali operatori. Le posizioni in SKSHU Paint e Beijing Oriental Yuhong hanno eroso i rendimenti relativi. La partecipazione in Skshu Paint è stata venduta e quella in Beijing Oriental Yuhong è stata ridotta a vantaggio di opportunità migliori. La partecipazione nella società che detiene royalty nel campo dell'estrazione aurifera Franco-Nevada ha accusato uno scivolone. Le sue azioni hanno subito un contraccolpo per via dei paletti normativi da parte del governo panamense relativamente alle attività della miniera Cobre Panama. Franco-Nevada detiene una royalty sul rame prodotto nella miniera e le incertezze che circondano il futuro delle attività estrattive nel sito hanno pesato sull'umore degli investitori. Una nota positiva è che le aspettative di una pausa dei rialzi dei tassi da parte della US Federal Reserve hanno favorito alcune posizioni. L'esposizione a James Hardie Industries e Techtronic Industries ha contribuito ai rendimenti. Entrambe le società sono strettamente correlate col mercato dell'edilizia abitativa statunitense, trainato dai tassi d'interesse. Il prezzo delle azioni di queste società è stato spinto al rialzo dalla possibilità che il ciclo dei tassi d'interesse negli Stati Uniti abbia raggiunto il picco.

Il gestore è concentrato su una scelta dei titoli di tipo bottom-up e privilegia aziende con un valido business model, un tasso di crescita degli utili superiore alla media rispetto alle aspettative dei mercati e la capacità di investire il capitale in modo efficace per aumentare i rendimenti sul capitale nel tempo. Inoltre il gestore predilige aziende i cui titoli vengono scambiati con valutazioni interessanti. Sono state mantenute le posizioni nella banca privata HDFC Bank. L'istituto ha un bilancio solido e vanta la migliore qualità degli attivi tra le banche indiane. Il gestore resta decisamente convinto della validità di Focus Media Information Technology, la cui tesi d'investimento resta invariata, favorita da ordinativi consistenti, migliori controlli e margini più elevati.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
HDFC Bank ADR	174.961.404	9,48
James Hardie Industries CDI	142.508.546	7,72
Samsung Electronics	133.073.807	7,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing	91.360.686	4,95
Techtronic Industries	91.100.167	4,94
Franco-Nevada (USA)	88.545.608	4,80
Kweichow Moutai (A)	80.764.460	4,38
CSL	76.345.605	4,14
AIA Group	69.568.480	3,77
Focus Media Information Technology (A)	67.454.893	3,66

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	23,70
Irlanda	16,00
Hong Kong SAR Cina	11,04
Corea	9,95
India	9,48
Australia	9,30
Canada	6,27
Area di Taiwan	5,73
USA	5,48
Singapore	2,43
Bermuda	0,47
Nuova Zelanda	0,20

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	12.06.2019	12.06.2019	2,3%	7,5%	-	-	-	35,1%	18,7%	6,3%
Azioni A (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	5,7%	11,0%	-	-	-	34,1%	27,5%	7,7%
Azioni A-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	5,7%	11,0%	35,7%	18,9%	6,3%	197,9%	141,8%	7,0%
Azioni A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	10,8%	16,3%	-	-	-	17,0%	12,2%	4,7%
Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	24.06.2020	24.06.2020	4,0%	10,1%	-	-	-	29,4%	20,7%	6,9%
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	6,5%	12,0%	-
Azioni E-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	4,9%	11,0%	30,8%	18,9%	5,5%	167,0%	141,8%	6,2%
Azioni I (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	6,7%	11,0%	-	-	-	-3,1%	-2,2%	-1,2%
Azioni I-ACC (USD)	28.08.2019	28.08.2019	3,4%	7,5%	-	-	-	41,0%	23,4%	7,6%
Azioni I-ACC (EUR)	27.09.2017	27.09.2017	6,8%	11,0%	42,7%	18,9%	7,4%	78,9%	31,2%	9,2%
Azioni I-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	3,9%	7,9%	-	-	-	36,0%	21,9%	8,1%
Azioni Y (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	6,6%	11,0%	41,6%	18,9%	7,2%	46,9%	22,9%	7,8%
Azioni Y-ACC (USD)	08.10.2014	08.10.2014	3,2%	7,5%	35,1%	13,4%	6,2%	123,9%	47,0%	8,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	6,6%	11,0%	41,6%	18,9%	7,2%	241,3%	141,8%	7,9%

*Indice di riferimento: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Net).

Indice di riferimento Hedged SGD: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Net) Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,337 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni della regione Asia Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare una crescita, trainate dai guadagni in Corea del Sud, Taiwan e India. Il periodo ha avuto un avvio positivo grazie all'ottimismo circa il sostegno politico della Cina. Tuttavia, una modesta ripresa dei consumi e il rinnovato stress sui settori finanziario e immobiliare cinesi hanno limitato i guadagni nell'ultima parte del periodo. In una situazione di questo tipo, le azioni cinesi e quelle di Hong Kong hanno fatto registrare una flessione. Ciononostante, i mercati incentrati sulla tecnologia con esposizione agli Stati Uniti, compresi i titoli taiwanesi e sudcoreani, hanno guadagnato grazie all'ottimismo nei confronti della domanda di memoria legata all'intelligenza artificiale. La decisa crescita dell'economia indiana ha continuato a fare da traino alle azioni nazionali. Continuiamo a concentrarci sull'analisi dei fondamentali e riteniamo che investire in buone aziende gestite da gruppi dirigenti competenti e onesti a prezzi interessanti sia il modo più collaudato per guadagnare sul mercato azionario.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Tra le aziende che hanno maggiormente eroso la performance figurano le società cinesi del settore dei beni di largo consumo (China Yongda Auto Services, Zhongsheng Group e Galaxy Entertainment) e la società immobiliare China Overseas Grand Oceans Group, i cui titoli sono crollati a seguito della debolezza della domanda e dell'atteggiamento negativo degli investitori. Anche il titolo del principale produttore indonesiano di piastrelle in ceramica Arwana Citramulia ha accusato uno scivolone a causa della debolezza della domanda riconducibile ai ritardi nei progetti in vista della tornata elettorale. Il gestore ritiene che si tratti di perdite temporanee e continua a detenere i titoli di queste aziende in considerazione delle prospettive di crescita a lungo termine e delle valutazioni interessanti. Hanno invece contribuito maggiormente alla performance le partecipazioni indiane: PTC India, Granules India, LIC Housing Finance e Shriram Finance. Il gestore continua a prediligere questi titoli in quanto offrono ancora un sufficiente margine di sicurezza, ad eccezione di PTC India e Granules India, per i quali ha ridotto l'esposizione a seguito della buona performance e del ridotto margine di sicurezza.

Il gestore cerca aziende che presentino significativi vantaggi competitivi e validi gruppi dirigenti. L'attenzione si concentra sull'individuazione di titoli sottovalutati, il che porta a investire una quota significativa dei comparti in aziende small- e mid-cap. Il comparto evita i business model non sperimentati, le società fortemente indebitate, le attività commerciali cicliche al margine superiore e i titoli negoziati con multipli di utili o di flussi di cassa elevati. Non sono state apportate modifiche sostanziali al posizionamento complessivo del comparto a livello di paese e di settore, ad eccezione degli aggiustamenti dovuti a opportunità specifiche per i singoli titoli.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
LIC Housing Finance	39.198.351	2,93
Bank Negara Indonesia Persero (L)	35.789.506	2,68
Axis Bank	33.997.190	2,54
Indofood CBP Sukses Makmur	32.408.708	2,42
BOC Aviation	31.237.180	2,34
HDFC Bank	31.210.470	2,33
Genpact	29.293.403	2,19
Federal Bank	27.826.674	2,08
Bank Mandiri Persero	24.247.058	1,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	24.148.696	1,81

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	23,28
India	17,15
Hong Kong SAR Cina	13,67
Indonesia	13,35
Corea	10,17
Australia	5,29
Singapore	4,41
USA	2,81
Area di Taiwan	2,42
Filippine	1,50
Tailandia	1,21
Irlanda	1,07

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	07.12.2011	07.12.2011	9,7%	18,0%	33,9%	48,6%	6,0%	196,0%	112,4%	9,1%
Azioni A (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	13,3%	21,8%	40,4%	55,7%	7,0%	271,1%	166,0%	11,1%
Azioni A-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	9,7%	18,0%	33,9%	48,6%	6,0%	196,2%	112,4%	9,1%
Azioni A-ACC (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	13,3%	21,8%	40,4%	55,7%	7,0%	271,1%	166,0%	11,1%
Azioni A-ACC (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	12,3%	20,6%	34,2%	48,9%	6,1%	70,0%	70,7%	5,9%
Azioni E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	12,5%	21,8%	35,2%	55,7%	6,2%	88,2%	93,8%	6,8%
Azioni I (USD)	14.03.2018	14.03.2018	10,8%	18,0%	40,8%	48,6%	7,1%	37,9%	30,2%	5,4%
Azioni I-ACC (USD)	08.04.2020	08.04.2020	10,8%	18,0%	-	-	-	98,7%	95,6%	18,4%
Azioni I-ACC (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	14,6%	21,8%	47,7%	55,7%	8,1%	51,1%	58,0%	8,4%
Azioni I-ACC (GBP)	14.02.2024	14.02.2024	-	-	-	-	-	7,1%	5,6%	-
Azioni Y (USD)	20.08.2015	20.08.2015	10,7%	18,0%	39,7%	48,6%	6,9%	105,3%	81,8%	8,6%
Azioni Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	14,3%	21,8%	46,5%	55,7%	7,9%	115,1%	90,4%	9,2%
Azioni Y-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	10,6%	18,0%	39,8%	48,6%	6,9%	227,6%	112,4%	10,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	14,3%	21,8%	46,4%	55,7%	7,9%	96,9%	73,2%	8,1%
Azioni Y-ACC (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	11,2%	18,4%	45,5%	54,7%	7,8%	309,5%	165,9%	12,0%

*Indice di riferimento: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index with Australia Capped 10% (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,983 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni della regione Asia escluso il Giappone hanno fatto registrare una crescita, trainate dai guadagni in Corea del Sud, Taiwan e India. Il periodo ha avuto un avvio positivo grazie all'ottimismo circa il sostegno politico della Cina. Tuttavia la pubblicazione di dati macroeconomici modesti e il rinnovato stress sui settori finanziario e immobiliare cinesi hanno limitato i guadagni nell'ultima parte del periodo. In una situazione di questo tipo, le azioni cinesi e quelle di Hong Kong hanno fatto registrare una flessione. Ciononostante, i mercati incentrati sulla tecnologia con esposizione agli Stati Uniti, compresi i titoli taiwanesi e sudcoreani, hanno guadagnato grazie all'ottimismo nei confronti della domanda di memoria legata all'intelligenza artificiale. La decisa crescita dell'economia indiana ha continuato a fare da traino alle azioni nazionali. Nel 2023 l'India è rimasta la zona più appetibile per gli investimenti azionari, oltre ad essere il mercato con i maggiori volumi di acquisto nell'Asia escluso il Giappone.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Hanno frenato i guadagni alcune partecipazioni cinesi della filiera dei beni di largo consumo, tra cui catene di distribuzione con un nutrito parco clienti come Li Ning, Galaxy Entertainment, Meituan e China Mengniu Dairy. Dal canto suo, la partecipazione - che gode dei favori del gestore - in AIA Group ha risentito dell'avversione degli investitori nei confronti della Cina. Gli investitori globali hanno abbandonato il gruppo anche se il valore delle nuove attività ha continuato a migliorare. Una nota positiva è che la fiducia nei confronti dei titoli dei semiconduttori avanzati ha risentito positivamente dalle notizie sugli sviluppi dell'intelligenza artificiale e sul lancio di nuovi smartphone di quinta generazione (5G). Hanno contribuito alla performance le partecipazioni privilegiate dal gestore in Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, ASMPT, MediaTek ed SK Hynix, mentre hanno apportato valore le partecipazioni finanziarie, anch'esse privilegiate dal gestore, in alcune primarie banche indiane come Axis Bank, ICICI Bank e Shriram Finance.

Il portafoglio si concentra su società di alta qualità con validi gruppi dirigenti, che hanno costruito solide franchise e che sono ben posizionate per trainare e beneficiare delle prospettive di crescita strutturale della regione. Tra i titoli finanziari il gestore predilige decisamente quelli di HDFC Bank, AIA Group e Axis Bank. Samsung Electronics, leader globale nel settore dei chip di memoria, dei telefoni cellulari, dei pannelli di visualizzazione e dell'elettronica di largo consumo, è un'altra partecipazione su cui punta il gestore. La posizione in Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, la più importante in assoluto del comparto, viene mantenuta perché si tratta di una primaria azienda che dispone di una tecnologia all'avanguardia.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	187.901.753	9,47
Samsung Electronics	180.395.623	9,10
Tencent Holdings	123.954.459	6,25
AIA Group	100.546.775	5,07
HDFC Bank	89.697.610	4,52
ICICI Bank	80.338.531	4,05
Alibaba Group Holding (CN)	68.209.321	3,44
Axis Bank	64.998.094	3,28
Bank Central Asia	52.757.314	2,66
Meituan (B)	45.326.627	2,29

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	26,98
India	22,48
Corea	16,09
Area di Taiwan	13,88
Hong Kong SAR Cina	10,37
Indonesia	5,65
Irlanda	2,36
Singapore	1,98
Tailandia	0,90

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	03.10.1994	03.10.1994	4,1%	7,5%	-3,3%	9,4%	-0,7%	423,4%	211,9%	5,8%
Azioni A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	4,6%	7,9%	0,6%	13,9%	0,1%	330,3%	310,1%	8,5%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	4,1%	7,5%	-3,3%	9,4%	-0,7%	166,8%	155,0%	5,7%
Azioni A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	7,6%	11,0%	1,3%	14,7%	0,3%	305,8%	324,3%	9,7%
Azioni A-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	11,6%	15,0%	11,7%	26,3%	2,2%	24,2%	38,4%	3,4%
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	8,9%	13,2%	7,8%	20,8%	1,5%	24,9%	32,7%	2,5%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	27.02.2013	27.02.2013	5,9%	9,9%	-4,5%	6,9%	-0,9%	43,9%	44,2%	3,3%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	7,0%	11,0%	-1,2%	14,7%	-0,2%	49,5%	73,2%	5,2%
Azioni E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	6,8%	11,0%	-2,4%	14,7%	-0,5%	90,9%	111,8%	5,6%
Azioni I (USD)	28.02.2018	28.02.2018	5,2%	7,5%	1,7%	9,4%	0,3%	-1,1%	4,1%	-0,2%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	5,2%	7,5%	1,6%	9,4%	0,3%	32,4%	37,4%	4,0%
Azioni I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	8,7%	11,0%	6,4%	14,7%	1,3%	76,8%	78,8%	7,2%
Azioni I-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	12,7%	15,0%	17,5%	26,3%	3,3%	32,7%	38,4%	4,5%
Azioni R-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	5,6%	7,5%	-	-	-	13,3%	22,3%	2,7%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	6,7%	9,9%	-2,3%	9,6%	-0,5%	30,7%	37,4%	3,1%
Azioni W (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	5,5%	7,9%	5,0%	13,9%	1,0%	69,6%	68,0%	6,1%
Azioni Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	4,9%	7,5%	0,8%	9,4%	0,2%	61,7%	51,7%	4,6%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,0%	7,5%	0,9%	9,4%	0,2%	132,8%	102,2%	5,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	8,5%	11,0%	5,7%	14,7%	1,1%	27,4%	33,9%	3,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	6,7%	9,9%	-0,7%	6,9%	-0,1%	-3,9%	1,7%	-0,6%

*Indice di riferimento: MSCI AC Far East ex-Japan fino al 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan Net fino al 31.07.2014; in seguito MSCI AC Asia ex-Japan (Net).
Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC Far East ex-Japan (Net) Hedged to EUR fino al 31.07.2014; in seguito MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to EUR.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: AUD 558 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni australiane hanno guadagnato. L'ottimismo indotto dalla domanda relativa all'intelligenza artificiale e le trimestrali di cassa positive hanno fatto sì che il mercato interno risultasse favorevole nella prima metà del periodo, mentre la seconda metà è stata contraddistinta da una stagione delle trimestrali che ha evidenziato utili migliori del previsto a livello nazionale e da solidi indicatori economici a livello globale.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Alcune partecipazioni hanno frenato i guadagni. La partecipazione nella società mineraria IGO, che opera nel settore dell'energia pulita, è stata uno degli elementi che hanno maggiormente penalizzato i rendimenti. Gli investitori erano preoccupati per il debito e per gli investimenti di capitale fisso in relazione alla joint venture Tianqi Lithium Energy Australia. La partecipazione di IGO nella miniera di litio a basso costo Greenbushes, che costituisce un'eccezione dal punto di vista geologico grazie all'elevato grado, alla qualità e alla durata della miniera, è ben posizionata per affrontare i cicli volatili di un mercato delle materie prime in via di maturazione. Il tono del gruppo dirigente dell'operatore di ospedali privati Ramsay Health Care è cambiato decisamente, dalla normalizzazione dei margini all'incertezza circa la crescita degli stessi nel 2024. Ciononostante, Ramsay detiene posizioni leader di mercato in Australia e in Francia, che le consentono di fare leva nelle trattative con le assicurazioni sanitarie private e nello sviluppo di soluzioni per la sanità pubblica. Una nota positiva riguarda la società finanziaria, assicurativa e bancaria Suncorp Group, i cui titoli hanno guadagnato a seguito della pubblicazione di un aumento degli utili nel bilancio semestrale. Il prezzo delle sue azioni è stato spinto al rialzo dal fatto che il Tribunale australiano per la concorrenza ha dato il via libera alla proposta di vendita della divisione bancaria della società - la Suncorp Bank - ad ANZ Group Holdings.

Il gestore rimane attento ai fondamentali della società e valuta le opportunità considerando la struttura del capitale. La strategia predilige società di qualità con un team dirigenziale capace, una posizione sostenibile rispetto alla concorrenza, capaci di generare solidi flussi di cassa disponibili e una significativa crescita degli utili. Il comparto detiene una posizione in cui il gestore ripone grande fiducia in Suncorp Group, che porta avanti iniziative di miglioramento aziendale. La sua attività assicurativa principale detiene una posizione di leader di mercato in Australia e vanta solidi fondamentali, tra cui un'incoraggiante crescita dei premi e una riduzione del capitale.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (AUD)	Attivo netto (%)
Commonwealth Bank of Australia	47.267.055	8,47
BHP Group	44.113.134	7,90
CSL	33.125.419	5,93
Suncorp Group	33.061.230	5,92
Goodman Group REIT	30.655.838	5,49
Rio Tinto (AU)	29.833.414	5,34
Macquarie Group	26.611.915	4,77
Coles Group	23.687.750	4,24
Santos	20.978.376	3,76
SEEK	20.290.156	3,63

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Finanziari	31,26
Materiali	22,42
Sanità	14,79
Informatica	6,28
Immobiliare	5,49
Energia	4,93
Beni di prima necessità	4,76
Prodotti voluttuari	3,85
Industriali	3,38

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (AUD)	06.12.1991	06.12.1991	6,2%	9,1%	45,9%	46,9%	7,8%	1.282,2%	1.711,2%	8,4%
Azioni A-ACC (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	6,2%	9,1%	45,9%	46,9%	7,9%	193,6%	223,6%	6,3%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	4,1%	7,2%	-	-	-	-6,0%	3,7%	-2,6%
Azioni I-ACC (USD)	25.04.2018	25.04.2018	5,2%	7,2%	41,6%	35,5%	7,2%	48,4%	40,7%	6,8%
Azioni Y (EUR)	26.01.2022	26.01.2022	8,5%	10,7%	-	-	-	8,9%	16,3%	3,8%
Azioni Y-ACC (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	7,1%	9,1%	52,2%	46,9%	8,8%	201,5%	185,9%	7,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	8,6%	10,7%	-	-	-	11,7%	16,2%	3,7%

*Indice di riferimento: Australia All Ordinaries fino al 31.03.2000; S&P ASX 300 fino al 28.06.2002; in seguito S&P ASX 200.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 3,001 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni cinesi sono crollate per diversi motivi, tra cui il calo della domanda, la debolezza del mercato immobiliare, le tensioni geopolitiche e i cambiamenti della catena di fornitura. Nel 2023 gli investimenti esteri sono crollati, nonostante gli interventi delle autorità per ripristinare la fiducia nell'economia. Un dato incoraggiante è che i politici hanno promesso di aumentare il sostegno all'economia tramite l'adozione di diverse misure. Nel complesso nel 2023 il PIL cinese ha raggiunto il 5,2%, centrando l'obiettivo annuo ufficiale.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento, a causa soprattutto di una posizione sottoponderata nei finanziari, mentre la scelta dei titoli nel settore sanitario ha apportato valore. Lo scorso anno le azioni di AIA Group hanno fatto registrare una sottoperformance a causa delle crescenti tensioni geopolitiche e delle revisioni al ribasso delle stime generalizzate degli utili, che hanno dato luogo alla corsa a vendere il titolo. L'atteggiamento degli investitori è rimasto improntato a cautela a fronte della stagnazione della ripresa della spesa e della fiducia dei consumatori. Di conseguenza le partecipazioni in China Tourism Duty Free e Li Ning hanno pesato sui rendimenti. Ha frenato i guadagni anche la posizione in China Mengniu Dairy, poiché il mercato dei prodotti lattiero caseari nel complesso è risultato più insoddisfacente del previsto. Ha invece apportato valore l'esposizione sovrapponderata a PDD Holdings. La crescita è stata trainata soprattutto da Temu, grazie alla crescente notorietà dell'azienda, che ha spinto decisamente il titolo al rialzo. Nel 2024, la Commissione del Congresso USA ha presentato una proposta di legge per impedire alle aziende biotecnologiche cinesi di accedere ai contratti federali, a tutela della sicurezza nazionale degli Stati Uniti. Pertanto la mancata esposizione a WuXi Biologics ha favorito la performance relativa. Hansoh ha reso noto di aver stipulato nel secondo semestre del 2023 un accordo di licenza esclusiva per un coniugato anticorpo-farmaco con la casa farmaceutica britannica GSK. Si tratta di uno dei primi accordi di licenza significativi da parte di una casa farmaceutica cinese.

L'esposizione ai titoli dei generi di largo consumo ha risentito più dell'umore degli investitori che degli utili deludenti. Nonostante la recente debolezza del settore dei generi di largo consumo, c'è ancora spazio per una ripresa. Ma quel che più importa è che le aziende che sono esposte ai temi strutturali come i marchi locali e le tendenze verso un mondo bipolare presentano maggiori opportunità di crescita e di rendimenti superiori. Kweichow Moutai, PDD Holdings, Anta Sports Products e Shenzhou International sono alcune delle partecipazioni privilegiate del portafoglio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Tencent Holdings	296.782.306	9,89
Alibaba Group Holding (CN)	267.626.197	8,92
PDD Holdings ADR	214.304.122	7,14
Ping An Insurance Group (H)	184.749.067	6,16
Kweichow Moutai (A)	144.221.635	4,81
AIA Group	119.609.011	3,99
China Resources Land	102.513.315	3,42
ANTA Sports Products	97.785.035	3,26
NetEase	92.678.288	3,09
Shenzhou International Group Holdings	82.948.075	2,76

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Prodotti voluttuari	40,67
Informatica	13,78
Finanziari	11,69
Beni di prima necessità	10,72
Sanità	6,89
Immobiliare	5,62
Industriali	3,12
Servizi di comunicazione	2,42
Titoli indicizzati ad azioni	2,24
Materiali	0,79

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,8%	-6,8%	-33,6%	-24,8%	-7,9%	32,9%	22,7%	2,2%
Azioni A (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-12,0%	-3,7%	-30,5%	-21,2%	-7,0%	70,8%	58,0%	4,1%
Azioni A (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	-14,4%	-6,4%	-30,9%	-21,7%	-7,1%	71,8%	59,2%	4,2%
Azioni A (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	-12,8%	-4,7%	-33,5%	-24,7%	-7,8%	35,2%	31,9%	2,4%
Azioni A-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,8%	-6,8%	-33,6%	-24,8%	-7,9%	33,0%	22,7%	2,2%
Azioni A-ACC (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-11,9%	-3,7%	-30,4%	-21,2%	-7,0%	70,4%	58,0%	4,1%
Azioni A-ACC (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	-15,1%	-7,1%	-33,8%	-25,0%	-7,9%	22,8%	11,8%	1,6%
Azioni A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-7,7%	0,8%	-	-	-	-32,0%	-23,6%	-13,2%
Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-15,4%	-7,1%	-38,1%	-30,8%	-9,2%	-4,4%	11,2%	-0,4%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-16,7%	-3,7%	-	-	-	-21,4%	-11,3%	-18,4%
Azioni B-ACC (USD)	09.11.2022	09.11.2022	-15,6%	-6,8%	-	-	-	0,9%	13,2%	0,6%
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	-5,5%	3,4%	-
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-12,4%	-3,7%	-32,2%	-21,2%	-7,5%	0,6%	22,8%	0,1%
Azioni E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-12,6%	-3,7%	-33,0%	-21,2%	-7,7%	52,5%	65,3%	3,6%
Azioni I-ACC (USD)	15.12.2014	15.12.2014	-13,9%	-6,8%	-30,2%	-24,8%	-6,9%	8,1%	9,4%	0,8%
Azioni I-ACC (GBP)	28.07.2021	28.07.2021	-13,5%	-6,4%	-	-	-	-35,9%	-26,9%	-14,9%
Azioni W (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-13,6%	-6,4%	-	-	-	-49,4%	-42,2%	-18,9%
Azioni Y-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,1%	-6,8%	-30,7%	-24,8%	-7,1%	47,8%	22,7%	3,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	-11,1%	-3,7%	-27,4%	-21,2%	-6,2%	36,3%	52,4%	3,1%

*Indice di riferimento: MSCI China Index (Net).

Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI China Index (Net) Hedged to AUD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 2,953 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni cinesi sono crollate nel periodo di 12 mesi chiuso ad aprile del 2024. Il periodo ha avuto un avvio positivo grazie all'ottimismo circa una solida ripresa economica e il sostegno politico della Cina. Tuttavia i dati macroeconomici modesti, il calo della domanda dei consumatori e le rinnovate tensioni sui settori finanziario e immobiliare hanno limitato i guadagni nell'ultima parte del periodo. Anche i crescenti attriti a livello politico tra Cina e Stati Uniti hanno pesato sull'umore degli investitori, che hanno continuato ad essere preoccupati per le prospettive di crescita della Cina a fronte di misure di stimolo fiscale insufficienti. Di conseguenza, nel corso del periodo le azioni cinesi hanno accusato uno scivolone.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Le preoccupazioni per la stagnazione della ripresa della spesa dei consumatori hanno pesato su alcune delle partecipazioni di fiducia del gestore nel settore dei generi di largo consumo, come quelle nelle catene di concessionari China Yongda Auto Services e Zhongsheng Group. Le azioni delle due aziende hanno risentito della debolezza della domanda di auto di lusso in Cina e della contrazione dei margini dovuta ai considerevoli sconti sui prezzi di vendita. Dal canto suo, il titolo Shandong Weigao è crollato a causa degli utili e dei ricavi insoddisfacenti pubblicati nell'ultima relazione finanziaria per l'esercizio fiscale 2023. La politica cinese degli approvvigionamenti, basata sui volumi, ha comportato una riduzione del prezzo medio unitario di vendita (ASP). Verso l'ultima parte del periodo anche Galaxy Entertainment ha eroso la performance a seguito di una revisione tattica al ribasso decisa da diverse società d'intermediazione. Una nota positiva è che Sinotruk Hong Kong ha contribuito ai rendimenti. Nel corso del periodo le azioni della società sono aumentate di valore a fronte di una decisa crescita della domanda nel settore degli autocarri pesanti. Anche il titolo China Hongqiao Group è cresciuto a fronte della pubblicazione di un aumento degli utili superiore al previsto, trainato dagli elevati volumi di vendita e dall'aumento dei dividendi. Il titolo dell'azienda di lavorazione della carne suina WH Group è stato quello che ha maggiormente contribuito ai rendimenti. L'impegno del gruppo dirigente per la ristrutturazione dei rami d'azienda statunitensi, incentrata sull'aumento della redditività, è potenzialmente in grado di sbloccare valore per gli azionisti.

Da quando ha assunto la gestione del comparto il 30 settembre 2022 il gestore continua a concentrarsi su una scelta dei titoli di tipo bottom-up, con un approccio orientato al valore. In senso lato, è propenso a trovare aziende valide gestite da gruppi dirigenti competenti e onesti, che ottengono buoni rendimenti sul capitale, i cui titoli sono disponibili a valutazioni interessanti con un sufficiente margine di sicurezza. Nel complesso il gestore ritiene che la qualità delle aziende e le valutazioni produrranno rendimenti costanti nel tempo.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Alibaba Group Holding (CN)	196.704.544	6,66
Tencent Holdings	177.372.479	6,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	119.958.591	4,06
China Construction Bank (H)	114.429.685	3,87
China Merchants Bank (H)	105.242.352	3,56
BOC Aviation	103.081.255	3,49
ENN Energy Holdings	94.051.827	3,18
China Mengniu Dairy	84.793.142	2,87
China Oilfield Services (H)	83.279.083	2,82
China Overseas Land & Investment	81.038.923	2,74

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Prodotti voluttuari	24,47
Finanziari	14,72
Beni di prima necessità	9,07
Industriali	8,07
Energia	7,57
Informatica	7,53
Immobiliare	7,09
Materiali	6,61
Titoli indicizzati ad azioni	5,38
Servizi di pubblica utilità	3,18
Sanità	2,14
Fondo di tipo aperto	0,00

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	18.08.2003	18.08.2003	-7,6%	-7,2%	-10,3%	-23,0%	-2,2%	582,9%	425,7%	9,7%
Azioni A (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	-7,1%	-6,9%	-6,6%	-19,8%	-1,4%	581,3%	436,1%	10,3%
Azioni A (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	-5,5%	-5,1%	-10,2%	-22,9%	-2,1%	99,6%	53,7%	4,1%
Azioni A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-7,6%	-7,2%	-10,3%	-23,0%	-2,1%	3,9%	-15,8%	0,4%
Azioni A-ACC (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	-4,6%	-4,2%	-6,0%	-19,3%	-1,2%	80,4%	33,1%	3,6%
Azioni A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-7,9%	-7,5%	-10,6%	-23,2%	-2,2%	65,1%	25,6%	4,2%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,7%	-7,9%	-
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,5%	-7,7%	-
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,7%	-7,9%	-
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	4,2%	2,8%	-
Azioni C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-8,5%	-7,2%	-14,7%	-23,0%	-3,1%	5,6%	-9,4%	0,3%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-5,0%	-4,2%	-8,3%	-19,3%	-1,7%	45,5%	31,6%	4,8%
Azioni E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-5,2%	-4,2%	-9,4%	-19,3%	-2,0%	94,2%	64,8%	5,7%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-6,7%	-7,2%	-5,7%	-23,0%	-1,2%	23,1%	1,0%	2,9%
Azioni I-ACC (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	-3,6%	-4,2%	-	-	-	11,1%	-15,4%	2,6%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-5,3%	-5,1%	-9,3%	-22,9%	-1,9%	6,6%	-12,0%	0,7%
Azioni X-MINCOME (USD)	16.12.2020	16.12.2020	-5,7%	-7,2%	-	-	-	-1,2%	-40,2%	-0,4%
Azioni Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-6,8%	-7,2%	-6,4%	-23,0%	-1,3%	65,0%	14,9%	4,8%
Azioni Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	-6,3%	-6,9%	-2,6%	-19,8%	-0,5%	134,0%	58,8%	6,0%
Azioni Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	-4,7%	-5,1%	-6,3%	-22,9%	-1,3%	38,1%	7,4%	3,8%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-6,8%	-7,2%	-6,4%	-23,0%	-1,3%	113,1%	45,2%	4,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-3,7%	-4,2%	-1,9%	-19,3%	-0,4%	108,1%	43,6%	7,1%

*Indice di riferimento: MSCI China (Net) fino al 31.01.2008; in seguito MSCI China 10% Capped (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 124 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni cinesi sono crollate per via delle preoccupazioni per una ripresa postpandemica irregolare. Le autorità hanno deciso tutta una serie di misure di stimolo per rafforzare l'economia. La People's Bank of China ha adottato in atteggiamento accomodante. Le principali città hanno allentato i limiti all'acquisto di case per rilanciare il mercato immobiliare. La Commissione cinese di regolamentazione dei titoli (China Securities Regulatory Commission) ha adottato regole più stringenti per consentire il regolare andamento a lungo termine del mercato dei capitali. Un dato incoraggiante è che i dati pubblicati all'inizio del 2024 hanno indicato un miglioramento della ripresa dell'economia cinese. L'impegno incrollabile del governo a raggiungere una crescita sostenibile e di qualità elevata, unito alla sottovalutazione dei titoli cinesi, presenta interessanti opportunità d'investimento.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, grazie soprattutto alla scelta dei titoli nei settori informatico, dei beni voluttuari e industriale. I produttori di chip Taiwan Semiconductor Manufacturing Company e SK Hynix hanno beneficiato di una ripresa ciclica e della tendenza emergente dell'innovazione dell'intelligenza artificiale. La catena della grande distribuzione discount nel settore del commercio elettronico PDD Holdings ha dichiarato una buona performance per le piattaforme nazionali ed estere, diversamente dall'azienda produttrice di software per le costruzioni Glodon, alle prese con difficoltà a breve termine, tra cui la leva operativa negativa, la mancata ripresa delle iniziative su nuovi progetti e la pressione al ribasso nel settore delle costruzioni a valle.

I gestori adottano un approccio tematico agli investimenti di tipo bottom-up basato sui fondamentali, cercando i titoli di società innovative concentrate sulla crescita e sulla qualità scambiati a prezzi ragionevoli. Cercando di sfruttare l'accelerazione dell'innovazione in Cina, utilizzano approfondite conoscenze delle innovazioni tecnologiche e degli stili di vita e ambientali che stanno cambiando il mondo per individuare opportunità di crescita sottostimate. Le considerazioni ESG (ambientali, sociali e di governance) sono integrate nel processo d'investimento. Di conseguenza, il comparto è sovrapponderato nei settori dell'informatica e dei servizi di telecomunicazione.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Tencent Holdings	12.242.277	9,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.211.190	8,21
PDD Holdings ADR	7.269.391	5,85
Alibaba Group Holding (CN)	6.920.446	5,57
Trip.com Group	4.185.389	3,37
NetEase	4.161.892	3,35
New Oriental Education & Technology Group ADR	4.046.925	3,25
China Merchants Bank (H)	3.668.270	2,95
Contemporary Amperex Technology (A)	2.950.767	2,37
Meituan (B)	2.846.180	2,29

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Informatica	31,34
Prodotti voluttuari	31,19
Industriali	10,78
Sanità	7,79
Beni di prima necessità	6,50
Finanziari	3,66
Immobiliare	2,26
Servizi di comunicazione	2,20
Titoli indicizzati ad azioni	1,72
Materiali	1,06
Energia	0,50

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	23.11.2009	23.11.2009	0,1%	-9,2%	-27,8%	-21,1%	-6,3%	11,3%	40,4%	0,7%
Azioni A-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	0,1%	-9,2%	-	-	-	-44,1%	-37,2%	-17,1%
Azioni A-ACC (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	3,4%	-6,2%	-24,3%	-17,3%	-5,4%	56,3%	96,7%	3,1%
Azioni A-ACC (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	-0,3%	-9,5%	-28,1%	-21,3%	-6,4%	22,0%	54,6%	1,4%
Azioni A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	8,5%	-1,7%	-	-	-	-26,9%	-21,4%	-10,9%
Azioni A-ACC (SGD)	10.03.2021	10.03.2021	2,4%	-7,1%	-	-	-	-44,9%	-38,2%	-17,3%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.03.2021	24.03.2021	-1,8%	-7,1%	-	-	-	-46,0%	-36,4%	-18,0%
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	4,9%	3,3%	-
Azioni D-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	3,0%	-6,2%	-	-	-	-40,5%	-32,1%	-15,2%
Azioni E-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	2,7%	-6,2%	-	-	-	-41,1%	-32,1%	-15,5%
Azioni I-ACC (USD)	10.03.2021	10.03.2021	1,2%	-9,2%	-	-	-	-43,9%	-39,0%	-16,8%
Azioni I-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	4,5%	-6,2%	-	-	-	-37,4%	-32,1%	-13,9%
Azioni W-ACC (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	1,1%	-8,8%	-	-	-	-38,3%	-32,2%	-14,2%
Azioni Y-ACC (USD)	23.11.2009	23.11.2009	0,9%	-9,2%	-24,7%	-21,1%	-5,5%	24,4%	40,4%	1,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	4,3%	-6,2%	-	-	-	-37,9%	-32,1%	-14,1%
Azioni Y-ACC (SGD)	24.03.2021	24.03.2021	3,4%	-7,1%	-	-	-	-41,8%	-36,4%	-16,0%

*Indice di riferimento: MSCI China Zhong Hua 10% Index (Net) fino al 24.02.2021; in seguito MSCI China All Shares Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 459 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni nei paesi asiatici emergenti hanno fatto registrare una crescita, trainate dai guadagni in Corea del Sud, Taiwan e India. Il periodo ha avuto un avvio positivo grazie all'ottimismo circa il sostegno politico della Cina. Tuttavia la pubblicazione di dati macroeconomici modesti e il rinnovato stress sui settori finanziario e immobiliare cinesi hanno limitato i guadagni nell'ultima parte del periodo. In una situazione di questo tipo, le azioni cinesi hanno fatto registrare una flessione. Ciononostante, i mercati incentrati sulla tecnologia con esposizione agli Stati Uniti, compresi i titoli taiwanesi e sudcoreani, hanno guadagnato grazie all'ottimismo nei confronti della domanda di memoria legata all'intelligenza artificiale. La decisa crescita dell'economia indiana ha continuato a fare da traino alle azioni nazionali. Nel 2023 l'India è rimasta la zona più appetibile per gli investimenti azionari, oltre ad essere il mercato con i maggiori volumi di acquisto nell'Asia.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Hanno frenato i guadagni alcune partecipazioni cinesi della filiera dei beni di largo consumo, tra cui catene di distribuzione con un nutrito parco clienti come Li Ning, Galaxy Entertainment, China Yongda Auto Services e Yum China. L'atteggiamento degli investitori è rimasto improntato a cautela a fronte della stagnazione della spesa dei consumatori e della lentezza della ripresa in Cina. Dal canto loro, le preoccupazioni relative a un cambiamento strutturale del mercato immobiliare cinese e le vendite immobiliari a rilento hanno indotto pessimismo sul mercato e in generale diminuito la fiducia degli investitori nei confronti dei titoli del settore immobiliare. Questa situazione ha pesato sulle partecipazioni in China Overseas Land & Investment e China Overseas Grand Oceans Group. Una nota positiva è che la fiducia nei confronti dei titoli dei semiconduttori avanzati ha risentito positivamente dalle notizie sugli sviluppi dell'intelligenza artificiale e sul lancio di nuovi smartphone di quinta generazione (5G). Hanno contribuito alla performance le partecipazioni che predilige il gestore in SK Hynix e KoMiCo. Per quanto riguarda l'India, hanno apportato notevole valore le partecipazioni che predilige il gestore in primarie banche indiane tra cui Axis Bank e Shriram Finance e nell'azienda produttrice di contatori intelligenti Genus Power Infrastructure.

Il gestore predilige aziende che possono contare su robuste franchise con vantaggi sostenibili nei confronti della concorrenza, un percorso ragionevole di crescita futura, valutazioni interessanti con un buon profilo rischi-benefici, solidi bilanci e superiori capacità di gestione del capitale. Per quanto riguarda il settore dei beni di largo consumo il gestore predilige decisamente China Meidong Auto e WH Group. China Meidong è una catena di concessionarie in rapida crescita con esposizione a marche di fascia alta come Porsche e BMW. WH Group è una delle principali aziende di lavorazione di carne suina, attiva soprattutto in Cina, negli Stati Uniti e in Europa. Per quanto riguarda i titoli finanziari, il gestore vede di buon occhio Axis Bank e ICICI Bank.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	45.567.578	9,92
Tencent Holdings	25.941.427	5,65
Samsung Electronics	25.724.810	5,60
Alibaba Group Holding (CN)	14.355.264	3,13
ICICI Bank	12.897.522	2,81
HDFC Bank	9.937.968	2,16
SK Hynix	9.614.743	2,09
Hygeia Healthcare Holdings	9.029.338	1,97
Axis Bank	8.839.033	1,92
China Overseas Land & Investment	8.320.423	1,81

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	36,48
India	13,79
Corea	12,94
Area di Taiwan	12,81
Hong Kong SAR Cina	8,35
Indonesia	4,96
Irlanda	2,88
Filippine	1,61
Tailandia	1,35
Singapore	1,16
Malesia	0,89
Australia	0,71

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	21.04.2008	21.04.2008	7,2%	9,8%	12,6%	13,5%	2,4%	113,0%	80,3%	4,8%
Azioni A (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	10,8%	13,4%	18,0%	19,0%	3,4%	216,4%	168,5%	7,4%
Azioni A-ACC (USD)	21.04.2008	21.04.2008	7,2%	9,8%	12,6%	13,5%	2,4%	113,2%	80,3%	4,8%
Azioni A-ACC (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	10,8%	13,4%	18,0%	19,0%	3,4%	214,9%	168,5%	7,4%
Azioni A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	6,9%	9,4%	12,3%	13,2%	2,3%	87,8%	66,8%	5,3%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	12,1%	15,7%	20,3%	26,5%	3,8%	104,3%	101,2%	6,3%
Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	6,1%	9,5%	-
Azioni E-ACC (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	10,0%	13,4%	13,7%	19,0%	2,6%	110,9%	114,3%	6,0%
Azioni I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	8,4%	9,8%	18,5%	13,5%	3,5%	113,5%	67,5%	6,4%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,7%	10,3%	22,3%	18,2%	4,1%	150,0%	112,9%	9,5%
Azioni Y-ACC (USD)	14.10.2008	14.10.2008	8,2%	9,8%	17,5%	13,5%	3,3%	309,1%	201,0%	9,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	11,8%	13,4%	23,1%	19,0%	4,2%	35,4%	27,1%	4,9%

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Asia Composite Index (Net) fino al 13.07.2022; in seguito MSCI Emerging Markets Asia Index (Net).
Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI Emerging Asia Index (Net) Hedged to PLN.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 247 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo in esame le azioni dei paesi emergenti di Europa, Medio Oriente e Africa hanno fatto registrare rendimenti positivi. Le azioni della regione hanno conosciuto una discreta volatilità, riconducibile soprattutto a fattori globali. L'umore degli investitori è stato contraddistinto da decisi alti e bassi mentre i mercati globali erano alle prese con l'inflazione elevata nel mondo sviluppato, con i probabili tempi dei tagli dei tassi d'interesse, con le tensioni geopolitiche e con l'andamento della ripresa dell'economia cinese. Negli ultimi mesi i mercati si sono rafforzati grazie alle tendenze incoraggianti dell'economia, come l'attenuazione della pressione recessiva negli Stati Uniti e l'aumento dei prezzi delle materie prime. I mercati turco, polacco e ungherese sono stati quelli che hanno fatto registrare le migliori performance. La Turchia ha fatto registrare una sovraperformance grazie ai solidi investimenti esteri, mentre i titoli polacchi si sono ripresi a fronte dei finanziamenti dell'Unione Europea e dell'esito elettorale favorevole al mercato. Per quanto riguarda i settori, quello informatico ha fatto registrare la migliore performance, diversamente da quelli dei servizi di telecomunicazione e dei materiali, che hanno segnato il passo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. Per quanto riguarda i paesi, ha contribuito ai rendimenti la valida scelta dei titoli in Kazakistan e Grecia. A livello settoriale, la valida scelta dei titoli finanziari ha apportato valore, in particolare Kaspi e Piraeus Financial hanno aumentato i guadagni, mentre ha eroso i rendimenti la non felice scelta dei titoli industriali. Ad esempio, hanno pesato sulla performance la compagnia aerea low cost Wizz Air e la società di gestione di marchi industriali Barloworld.

I gestori seguono un approccio alla scelta dei titoli di tipo bottom-up, in base al quale il posizionamento del comparto nei diversi Paesi e settori rispecchia le numerose opportunità d'investimento disponibili. Detengono posizioni cautelative nelle materie prime (minerale di ferro, acciaio e rame). Il comparto ha esposizioni in First Quantum Minerals, Jubilee Metals, Endeavour Mining e Alphamin Resources. Per quanto riguarda il settore finanziario piacciono ai gestori le prospettive delle banche polacche Powszechna Kasa Oszcz e Bank Polska Kasa Opieki, i cui titoli vengono scambiati a valutazioni interessanti. Sono anche ottimisti nei confronti del mercato bancario greco, nel quale detengono titoli della Banca di Grecia e di Piraeus Financial.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Al Rajhi Bank	12.690.074	5,13
Naspers (N)	12.661.967	5,12
Kaspi.KZ ADR	11.706.293	4,73
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	11.029.683	4,46
AlKhorayef Water & Power Technologies	10.217.372	4,13
Standard Bank Group	8.673.981	3,51
OTP Bank	7.663.180	3,10
The Saudi National Bank	6.106.155	2,47
Nova Ljubljanska Banka GDR	6.100.586	2,47
Auto Partner	5.706.204	2,31

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Arabia Saudita	17,37
Sudafrica	15,91
Polonia	10,40
Grecia	6,59
Ungheria	4,99
Emirati Arabi Uniti	4,82
Kazakistan	4,73
Regno Unito	2,68
Slovenia	2,47
Canada	2,22
Austria	1,97
Romania	1,95

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	11.06.2007	11.06.2007	13,6%	6,5%	-24,1%	-9,3%	-5,4%	17,7%	-8,6%	1,0%
Azioni A (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	17,4%	10,0%	-20,4%	-4,9%	-4,5%	47,8%	14,1%	2,3%
Azioni A (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	14,2%	6,9%	-21,0%	-5,5%	-4,6%	85,6%	43,6%	3,7%
Azioni A-ACC (USD)	11.06.2007	11.06.2007	13,6%	6,5%	-24,1%	-9,3%	-5,4%	17,8%	-8,6%	1,0%
Azioni A-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	17,4%	10,0%	-20,4%	-4,9%	-4,5%	47,6%	14,1%	2,3%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	15,6%	2,9%	-12,0%	-4,3%	-2,5%	19,4%	10,3%	1,5%
Azioni E-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	16,5%	10,0%	-23,4%	-4,9%	-5,2%	29,9%	14,1%	1,6%
Azioni I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	14,8%	6,5%	-20,2%	-9,3%	-4,4%	-18,6%	-6,9%	-3,1%
Azioni Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	14,6%	6,5%	-20,8%	-9,3%	-4,6%	8,7%	-15,8%	0,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	18,5%	10,0%	-16,9%	-4,9%	-3,6%	7,8%	3,4%	0,7%
Azioni SP A (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	107.490,9%	-	-
Azioni SP A (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	101.700,0%	-	-
Azioni SP A (GBP)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.127,8%	-	-
Azioni SP A-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	106.171,4%	-	-
Azioni SP A-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	105.669,2%	-	-
Azioni SP A-ACC (PLN)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	107.568,8%	-	-
Azioni SP E-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.850,0%	-	-
Azioni SP I-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	103.858,3%	-	-
Azioni SP Y-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.555,6%	-	-
Azioni SP Y-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.807,7%	-	-

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped (Net).

Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped Hedged to PLN (Net).

La performance delle classe di azioni "Side Pocket" ("SP") si spiega con la cessione di una parte degli attivi russi valutati a zero a partire dal 2 marzo 2022.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 3,254 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati emergenti sono cresciuti in un periodo contrassegnato da una discreta volatilità. L'umore degli investitori ha conosciuto decisi alti e bassi mentre i mercati di tutto il mondo erano alle prese con l'inflazione elevata nel mondo sviluppato, con i probabili tempi dei tagli dei tassi d'interesse, con le tensioni geopolitiche e con l'andamento della ripresa dell'economia cinese. Negli ultimi mesi i mercati si sono rafforzati grazie alle tendenze incoraggianti dell'economia, come l'attenuazione della pressione recessiva negli Stati Uniti e l'aumento dei prezzi delle materie prime. Le azioni cinesi hanno trainato i guadagni, sostenute dai solidi dati sul PIL del primo trimestre, dalla tenuta degli utili societari e dall'ottimismo relativo alle misure di sostegno politico. In una situazione di questo tipo tutte le regioni hanno avuto rendimenti positivi, prima tra tutte l'America Latina, seguita dai paesi emergenti asiatici e da quelli di Europa, Medio Oriente e Africa (EMEA).

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli sudcoreani, taiwanesi e kazaki ha aumentato i guadagni, diversamente da quelli cinesi e di Hong Kong, che hanno eroso la performance. A livello settoriale la scelta dei titoli informatici e finanziari è stata l'elemento che ha maggiormente favorito i rendimenti. Il dato è stato controbilanciato dalla performance insoddisfacente del settore dei beni di largo consumo e di quelli energetico e dei beni voluttuari. Le partecipazioni nei beni cinesi di largo consumo, tra cui Li Ning (abbigliamento sportivo), Zhongsheng (automobili) e China Mengniu (prodotti lattiero caseari) sono rimaste sottotono a causa della debolezza dei consumi. L'agenzia indiana di viaggi online MakeMyTrip ha continuato a beneficiare di elevati flussi di cassa, di una concorrenza poco aggressiva e della stabilizzazione dei costi fissi, il che dovrebbe favorire margini più elevati. Ha contribuito alla performance anche il titolo russo TCS Group, un fornitore online di servizi finanziari al dettaglio, venduto completamente a gennaio.

Le politiche globali dei tassi d'interesse e la debolezza dell'economia cinese sono stati gli elementi che hanno maggiormente determinato l'atteggiamento nei confronti dei mercati emergenti. Anche se i mercati emergenti hanno continuato a far registrare una sottoperformance rispetto a quelli sviluppati, la classe di attivi viene scambiata con un notevole sconto rispetto a questi ultimi. Questa situazione in termini d'inflazione e di tassi d'interesse è fondamentale ai fini di quella che riteniamo essere una prospettiva in via di miglioramento per le azioni dei mercati emergenti. Il comparto resta concentrato sul possesso di aziende ben capitalizzate, con bilanci sottoindebitati. Il comparto è posizionato conservativamente, vale a dire che le società partecipate dovrebbero essere meglio attrezzate per quella che continuerà ad essere una situazione difficile.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	288.979.600	8,88
Samsung Electronics	166.867.047	5,13
Naspers (N)	157.181.278	4,83
Kaspi.KZ ADR	139.433.641	4,28
Grupo Mexico (B)	116.494.818	3,58
HDFC Bank	115.825.700	3,56
Nu Holdings (Isole Cayman)	105.806.490	3,25
MakeMyTrip	102.484.839	3,15
Bank Central Asia	94.936.116	2,92
Axis Bank GDR	92.185.506	2,83

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
India	20,06
Cina	13,20
Area di Taiwan	12,26
Brasile	6,98
Corea	6,85
Sudafrica	6,53
Messico	5,79
Hong Kong SAR Cina	5,20
Kazakistan	4,28
Indonesia	4,05
Canada	2,75
USA	2,63

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	18.10.1993	18.10.1993	9,7%	9,9%	3,4%	9,8%	0,7%	198,0%	383,7%	3,6%
Azioni A (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	13,4%	13,5%	8,4%	15,1%	1,6%	58,6%	73,4%	2,8%
Azioni A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	10,3%	10,3%	7,6%	14,3%	1,5%	204,8%	231,7%	6,4%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	12,2%	12,3%	3,6%	10,0%	0,7%	52,2%	68,6%	2,4%
Azioni A (USD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	13,5%	13,1%	16,0%	20,4%	3,0%	41,4%	54,1%	4,6%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	9,7%	9,9%	3,4%	9,8%	0,7%	92,8%	108,0%	3,8%
Azioni A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	13,4%	13,5%	8,4%	15,1%	1,6%	61,9%	71,1%	4,9%
Azioni A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	18,8%	18,8%	30,7%	38,9%	5,5%	78,5%	103,2%	6,9%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	11,5%	10,6%	5,3%	7,1%	1,0%	18,8%	18,4%	1,8%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	7,7%	9,9%	-1,6%	9,8%	-0,3%	-10,3%	2,6%	-1,8%
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	12,8%	13,5%	5,7%	15,1%	1,1%	35,8%	58,6%	3,9%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,5%	13,5%	4,4%	15,1%	0,9%	156,2%	257,9%	4,1%
Azioni I (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	14,6%	13,5%	14,0%	15,1%	2,7%	37,1%	40,8%	3,7%
Azioni I (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	11,4%	10,3%	13,1%	14,3%	2,5%	66,4%	72,1%	6,5%
Azioni I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	10,9%	9,9%	8,7%	9,8%	1,7%	60,2%	33,3%	3,9%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	14,5%	13,5%	-	-	-	-5,4%	0,0	-2,6%
Azioni RA-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	10,1%	9,9%	-	-	-	-26,8%	-12,5%	-11,9%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	12,4%	12,3%	4,6%	10,0%	0,9%	24,7%	34,4%	2,5%
Azioni W (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	11,3%	10,3%	12,3%	14,3%	2,4%	32,2%	34,6%	3,8%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,2%	10,3%	12,3%	14,3%	2,3%	86,4%	85,8%	6,3%
Azioni Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	10,6%	9,9%	7,9%	9,8%	1,5%	40,7%	33,5%	3,3%
Azioni Y (EUR)	08.11.2017	08.11.2017	14,3%	13,5%	13,0%	15,1%	2,5%	12,8%	16,8%	1,9%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	10,7%	9,9%	7,9%	9,8%	1,5%	52,7%	47,8%	2,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	14,3%	13,5%	13,1%	15,1%	2,5%	57,1%	49,1%	4,8%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.02.2018	14.02.2018	8,3%	9,9%	-4,0%	9,8%	-0,8%	-15,8%	2,8%	-2,7%

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets fino al 31.12.2000; in seguito MSCI Emerging Markets (Net).

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Emerging Markets Hedged Index to USD.

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI Emerging Markets Hedged Index to EUR (Net).

Indice di riferimento Hedged SGD/USD: MSCI EM N USD Tran-83238 Index.

Indice di riferimento Hedged EUR/USD: MSCI EM N USD Tran-83116 Index.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 534 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni europee si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Il comparto, essendo un prodotto di tipo "passivo" o "che riproduce un indice", viene gestito in modo da produrre rendimenti quanto più possibile simili a quelli dell'indice, che è concentrato sui titoli delle 50 aziende più importanti dell'eurozona. Diversamente dall'indice di riferimento, il comparto deve sostenere dei costi e delle spese, ma d'altro canto può lucrare dei benefici tramite il prestito titoli, cosa che l'indice non può fare. Ciò significa che i rendimenti dei comparti devono essere simili - ma non identici - a quelli degli indici corrispondenti. Nel corso del periodo la classe primaria A-EUR del comparto ha reso 16,8% in termini di euro netti, facendo registrare una performance superiore a quella dell'indice, che ha reso 15,9%. L'imposizione fiscale è stata una fonte positiva di tracking difference, secondo la quale il regime di trattenute fiscali del comparto è più favorevole rispetto all'indice a rendimento totale netto. Nel periodo, il tracking error ex-post della stessa classe è stato in media dello 0,41% (si utilizza un dato annualizzato su 3 anni, basato su 36 data point a fine mese, in quanto è considerato più valido sotto il profilo statistico). Questa misura della variabilità dei rendimenti del comparto rispetto all'indice può essere influenzata da una serie di fattori, tra cui le suddette differenze di ritenuta alla fonte, e la parziale politica di swing pricing del comparto, che è pensata per gestire la tracking difference nel modo più da vicino possibile nel tempo.

Il 3 gennaio 2017 Geode Capital Management LLC, una società leader nel settore della gestione delle strategie che riproducono un indice, è stata nominata sub-gestore degli investimenti del comparto. I gestori operano in modo da ridurre al minimo la deviazione rispetto all'indice con il ricorso ad una tecnica di monitoraggio dell'indice stesso che prevede la replica perfetta dei titoli costituenti l'indice. Si tenga presente che la posizione liquida del comparto e il contante investito in un comparto a liquidità a scopo di diversificazione non significano che lo stesso sia sottoesposto rispetto all'indice, dal momento che tali posizioni vengono normalmente cartolarizzate con contratti futures su indici azionari. Ciò consente di gestire efficacemente i flussi di cassa del comparto a costi ridotti. Se si considera l'esposizione ottenuta con i contratti futures, le ponderazioni delle partecipazioni del comparto seguono più da vicino quelle dell'indice.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
ASML Holding	51.422.556	9,63
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	31.487.104	5,90
SAP	27.181.358	5,09
TotalEnergies	24.070.357	4,51
Siemens	20.373.266	3,82
Schneider Electric (FR)	18.121.315	3,39
Allianz	16.343.113	3,06
Sanofi	16.105.167	3,02
L'Oreal	15.414.569	2,89
Air Liquide	14.666.453	2,75

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Francia	39,71
Germania	25,30
Paesi Bassi	15,58
Spagna	7,99
Italia	7,11
Finlandia	1,56
Belgio	1,41
Irlanda	0,63

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	08.10.1996	03.11.1998	16,8%	15,9%	61,0%	57,7%	10,0%	206,1%	216,2%	4,5%
Azioni A (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	13,7%	12,7%	60,0%	56,6%	9,9%	129,5%	136,7%	3,5%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	16,8%	15,9%	61,0%	57,7%	10,0%	115,1%	110,9%	4,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	16,9%	15,9%	61,8%	57,7%	10,1%	150,9%	137,1%	6,0%

*Indice di riferimento: EURO STOXX 50 fino al 19.02.2024; in seguito Solactive Euro 50 NTR Index.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 2,784 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo in esame le azioni europee sono cresciute, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice. La scelta dei titoli è risultata sfavorevole, deludente nei settori finanziari, dei beni voluttuari e informatico, controbilanciando gli effetti positivi dei titoli del settore sanitario. Sono invece risultati fonte di valore relativo soddisfacente il posizionamento sottoponderato nei beni di largo consumo e l'esposizione sovraperponderata al settore informatico. A livello di titoli l'azienda francese di pagamenti Worldline ha deluso gli investitori dopo aver rivisto al ribasso l'obiettivo di crescita dei ricavi per il 2024, mentre l'azienda del lusso Burberry ha rivisto al ribasso le previsioni degli utili per il 2024. Una nota positiva è venuta da Novo Nordisk, che è andata molto bene durante il periodo in esame grazie al buon andamento dei suoi prodotti GLP-1 per il trattamento del diabete, e l'azienda prevede un altro anno di crescita a doppia cifra.

I gestori sono concentrati sulle sorti delle singole società anziché cercare di prevedere come saranno le condizioni macroeconomiche. Cercano società sostenute da cambiamenti strutturali più ampi, con bilanci solidi, esposizione a ricavi ricorrenti e buona stabilità degli utili. A livello settoriale il comparto è sovraperponderato in titoli di società che possono contare su propri elementi trainanti della crescita in settori come l'informatica, l'industria e l'assistenza sanitaria, e non ha esposizione a settori sensibili agli aspetti macroeconomici, come le banche e l'energia.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
SAP	169.725.179	6,10
RELX	169.521.101	6,09
Experian	166.961.262	6,00
Novo Nordisk (B) (DK)	158.489.405	5,69
Merck	128.131.686	4,60
Air Liquide	105.870.609	3,80
Coloplast (B)	99.629.937	3,58
Sage Group	93.863.730	3,37
Beiersdorf	87.478.658	3,14
Edenred	71.885.172	2,58

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	20,94
Germania	19,20
Francia	16,69
Irlanda	12,58
Danimarca	9,27
Svizzera	8,27
Spagna	4,09
Svezia	3,76
Italia	2,70
Paesi Bassi	2,62

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	15.01.2001	09.02.2001	3,1%	11,0%	28,8%	45,6%	5,2%	318,0%	260,3%	6,3%
Azioni A (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	2,0%	9,9%	23,1%	39,2%	4,2%	82,1%	60,4%	6,8%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,1%	11,0%	28,8%	45,6%	5,2%	240,8%	148,8%	7,2%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	11,2%	20,7%	58,0%	79,6%	9,6%	182,0%	143,0%	11,2%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	5,0%	13,6%	43,0%	61,8%	7,4%	185,1%	159,8%	10,4%
Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	2,4%	10,8%	34,5%	51,3%	6,1%	106,4%	99,2%	8,7%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	4,3%	12,9%	40,4%	58,6%	7,0%	155,8%	132,3%	9,5%
Azioni D-ACC (EUR)	22.08.2018	22.08.2018	2,6%	11,0%	25,7%	45,6%	4,7%	34,0%	51,2%	5,3%
Azioni E-ACC (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	2,3%	11,0%	24,1%	45,6%	4,4%	251,5%	257,8%	5,6%
Azioni I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	4,1%	11,0%	35,4%	45,6%	6,3%	106,0%	91,1%	9,2%
Azioni I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	0,8%	7,5%	29,1%	38,9%	5,2%	82,6%	65,3%	7,4%
Azioni I-ACC (USD) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	5,2%	12,9%	-	-	-	19,3%	41,6%	4,3%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,0%	11,0%	34,4%	45,6%	6,1%	157,3%	109,6%	9,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	3,9%	11,0%	34,4%	45,6%	6,1%	216,4%	106,3%	7,2%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	13.12.2017	13.12.2017	5,2%	12,9%	46,3%	58,6%	7,9%	77,3%	70,6%	9,4%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	1,2%	7,9%	33,5%	44,6%	6,0%	149,0%	102,2%	9,4%

*Indice di riferimento: EURO STOXX (TMI) Mid Europe (Net) fino al 29.06.2007; in seguito MSCI Europe (Net).

Indice di riferimento Hedged HUF: MSCI Europe (Net) Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI Europe (Net) Hedged to PLN.

Indice di riferimento Hedged SGD: MSCI Europe (Net) Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 6,632 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni europee si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice, con problemi a livello di settori e di stile che hanno posto un freno ai rendimenti relativi. La scelta insoddisfacente dei titoli nei settori finanziario e dell'assistenza sanitaria ha penalizzato la performance. Una delle aziende che hanno maggiormente eroso i rendimenti è stata Reckitt Benckiser, le cui azioni hanno accusato un calo dopo che un tribunale dell'Illinois ha ordinato alla società di pagare 60 milioni di dollari di risarcimento, stabilendo che l'alimento per lattanti Enfamil ha provocato la morte di un neonato prematuro. La mancata esposizione a Novo Nordisk ha eroso significativamente i rendimenti relativi a seguito della pubblicazione di un utile operativo del quarto trimestre superiore al previsto. Una nota positiva è che l'esposizione ad Associated British Foods (AB Foods) e Inditex ha apportato notevole valore. AB Foods ha dichiarato buoni risultati per il primo semestre dell'esercizio fiscale 2024, con un risultato ante oneri finanziari (EBIT) ed utili per azione (EPS) superiori alle aspettative generalizzate. Il titolo Inditex è riuscito a seguito dell'annuncio di scambi correnti decisamente soddisfacenti in concomitanza con i risultati dell'esercizio finanziario 2023 pubblicati a marzo.

I gestori prediligono società di qualità con valutazioni interessanti e di solito il comparto ottiene buoni risultati quando il divario di valutazione tra i titoli più e meno costosi si riduce, dato che tende a non possedere le società più costose del mercato. I gestori si concentrano sulla ricerca di titoli a multipli bassi o depressi, ma con fondamentali solidi (non eccessivamente gonfiati), che possono far registrare una crescita dell'utile per azione (EPS) accettabile (anche se non eccelsa) nel medio termine.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
SAP	340.590.942	5,14
Industria de Diseno Textil	275.760.898	4,16
Roche Holding	272.510.038	4,11
National Grid	258.837.893	3,90
Sanofi	245.664.888	3,70
Associated British Foods	239.859.287	3,62
Koninklijke Ahold Delhaize	230.370.566	3,47
Sage Group	201.435.568	3,04
Barclays	193.777.482	2,92
Vonovia	192.108.224	2,90

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	38,77
Francia	15,71
Germania	11,76
Paesi Bassi	9,79
Svizzera	6,37
Spagna	5,16
Svezia	4,72
Irlanda	3,09
Hong Kong SAR Cina	1,64
Austria	0,98
Ungheria	0,97
Italia	0,63

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	9,4%	11,0%	19,0%	46,3%	3,5%	1.475,8%	1.431,5%	8,6%
Azioni A (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	8,2%	9,9%	13,6%	39,9%	2,6%	75,8%	127,9%	4,3%
Azioni A-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	9,3%	11,0%	19,0%	46,3%	3,5%	64,0%	119,2%	3,0%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	9,7%	12,9%	27,6%	59,3%	5,0%	89,4%	141,2%	6,4%
Azioni C (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	8,2%	11,0%	13,2%	46,3%	2,5%	36,8%	121,0%	1,9%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	8,5%	11,0%	14,6%	46,3%	2,8%	125,6%	158,8%	3,5%
Azioni I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	10,5%	11,0%	25,3%	46,3%	4,6%	41,6%	59,5%	5,2%
Azioni SR-ACC (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	9,5%	11,0%	20,2%	46,3%	3,8%	37,4%	66,4%	3,6%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	8,4%	9,9%	14,8%	39,9%	2,8%	31,9%	60,2%	3,2%
Azioni W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	7,3%	7,9%	23,3%	45,3%	4,3%	69,7%	95,5%	6,2%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,3%	11,0%	24,2%	46,3%	4,4%	93,7%	117,0%	6,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	10,2%	11,0%	24,2%	46,3%	4,4%	136,9%	184,1%	5,5%

*Indice di riferimento: FTSE World Europe ex-UK fino al 29.02.2000; in seguito FTSE World Europe fino al 31.12.2019; in seguito MSCI Europe (Net).

Indice di riferimento Hedged USD: FTSE World Europe USD Hedged Total Return fino al 31.12.2019; in seguito MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 208 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni europee si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice, con problemi a livello di settori e di stile che hanno posto un freno ai rendimenti. La scelta insoddisfacente dei titoli nei settori dell'assistenza sanitaria e finanziario ha penalizzato la performance. Una delle aziende che hanno maggiormente eroso i rendimenti è stata Reckitt Benckiser, le cui azioni hanno accusato un calo dopo che un tribunale dell'Illinois ha ordinato alla società di pagare 60 milioni di dollari di risarcimento, stabilendo che l'alimento per lattanti Enfamil ha provocato la morte di un neonato prematuro. La mancata esposizione a Novo Nordisk ha eroso significativamente i rendimenti relativi a seguito della pubblicazione di un utile operativo del quarto trimestre superiore al previsto. Una nota positiva è che le posizioni in Associated British Foods (AB Foods) e Inditex hanno apportato notevole valore. AB Foods ha dichiarato buoni risultati per il primo semestre dell'esercizio fiscale 2024, con un risultato ante oneri finanziari (EBIT) ed utili per azione (EPS) superiori alle aspettative generalizzate. Il titolo Inditex è cresciuto a seguito dell'annuncio di scambi correnti decisamente soddisfacenti in concomitanza con i risultati dell'esercizio finanziario 2023 pubblicati a marzo.

I gestori prediligono aziende di qualità, i cui titoli vengono scambiati con valutazioni interessanti. Di norma il comparto ottiene buoni risultati quando si riduce il divario di valutazione tra titoli più e meno costosi, dato che tende a non possedere le società più costose del mercato. I gestori si concentrano sulla ricerca di titoli a multipli bassi o depressi, ma con fondamentali solidi (non eccessivamente gonfiati), di società che possono far registrare una crescita dell'utile per azione (EPS) accettabile (anche se non eccelsa) nel medio termine.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
SAP	9.330.412	4,48
Roche Holding	8.426.178	4,05
Industria de Diseno Textil	8.192.732	3,93
Sanofi	7.825.813	3,76
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	7.397.761	3,55
Associated British Foods	7.389.309	3,55
Koninklijke Ahold Delhaize	7.301.505	3,51
Barclays	7.223.082	3,47
National Grid	7.077.426	3,40
Vonovia	6.218.028	2,99

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	37,47
Francia	16,11
Germania	11,11
Paesi Bassi	9,74
Svizzera	6,57
Irlanda	5,19
Svezia	5,10
Spagna	4,96
Hong Kong SAR Cina	1,69
Ungheria	1,28
Austria	1,20
Italia	0,81

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	16.09.2002	16.09.2002	9,1%	11,0%	19,4%	45,6%	3,6%	261,2%	303,4%	6,1%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,1%	11,0%	19,4%	45,6%	3,6%	112,3%	147,4%	4,3%
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,6%	11,0%	16,5%	45,6%	3,1%	44,4%	81,8%	4,7%
Azioni E-ACC (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	8,3%	11,0%	15,0%	45,6%	2,8%	226,1%	323,7%	5,6%
Azioni I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	10,3%	11,0%	25,7%	45,6%	4,7%	107,1%	122,9%	6,9%
Azioni I-ACC (SGD)	30.11.2015	30.11.2015	9,2%	9,9%	20,3%	39,2%	3,8%	47,1%	60,0%	4,7%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,0%	11,0%	24,4%	45,6%	4,5%	92,8%	109,6%	6,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	10,0%	11,0%	24,6%	45,6%	4,5%	106,7%	106,3%	4,5%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	12.09.2013	12.09.2013	10,5%	12,9%	33,3%	58,6%	5,9%	114,0%	146,4%	7,4%

*Indice di riferimento: MSCI Europe (Net).

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 1,069 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le società europee più piccole si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice. La scelta dei titoli in diversi settori è stata l'elemento che ha maggiormente eroso i rendimenti relativi. Le perdite sono state parzialmente controbilanciate dal posizionamento sottoponderato nell'assistenza sanitaria e nell'immobiliare, e dall'esposizione sovraperponderata ai servizi di telecomunicazione e ai finanziari. Le azioni di ams-OSRAM hanno subito una flessione dopo che Apple ha cancellato il suo progetto principale a sostegno del significativo investimento di ams-OSRAM nei microLED, il che ha eliminato un fattore fondamentale di crescita a lungo termine per l'azienda. Le azioni di Teleperformance sono state penalizzate dall'aumento delle preoccupazioni per il modo in cui l'intelligenza artificiale sconvolgerà il settore della gestione dei rapporti con i clienti. Ha invece fatto registrare una performance soddisfacente Vitesco Technologies dopo che l'azienda ha ricevuto un'offerta di acquisizione da parte dell'azienda tedesca produttrice di cuscinetti per l'industria dell'auto Schaeffler. Per quanto riguarda i titoli finanziari hanno apportato notevole valore anche Intermediate Capital Group e VZ Holding.

I gestori si concentrano sull'individuazione di società ben gestite, in grado di produrre liquidità, con una chiara posizione di leadership di mercato, un vantaggio sostenibile nei confronti della concorrenza e utili derivanti dalla decisa crescita del fatturato. Il comparto ha delle posizioni significativamente sovraperponderate nei settori dei servizi di telecomunicazione e dei materiali e in quello finanziario, mentre è decisamente sottoponderato in quelli industriali, immobiliari e dell'assistenza sanitaria.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Alpha Group Intentional	24.868.130	2,33
Coats Group	19.703.732	1,84
GN Store Nord	18.126.065	1,70
Oakley Capital Investments Fund	16.259.610	1,52
GlobalData	15.463.992	1,45
KBC Ancora	15.325.896	1,43
Baifour Beatty	14.801.627	1,39
Ipsos	14.441.966	1,35
Tate & Lyle	14.187.224	1,33
ASR Nederland	13.919.137	1,30

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	39,76
Francia	9,35
Irlanda	6,21
Germania	5,69
Italia	4,61
Paesi Bassi	4,53
Svezia	4,38
Svizzera	4,14
Norvegia	3,73
Spagna	3,18
Austria	2,87
Belgio	2,43

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	01.12.1995	28.12.1995	2,7%	7,9%	23,5%	31,1%	4,3%	1.219,8%	1.136,6%	9,5%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	2,7%	7,9%	23,5%	31,1%	4,3%	181,5%	191,4%	6,1%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	4,0%	10,2%	35,1%	50,2%	6,2%	120,3%	150,5%	8,0%
Azioni B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	2,8%	10,2%	-	-	-	7,5%	15,3%	6,7%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	1,9%	7,9%	18,9%	31,1%	3,5%	97,6%	320,3%	2,9%
Azioni I-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	3,7%	7,9%	29,9%	31,1%	5,4%	43,5%	44,3%	6,9%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	3,6%	7,9%	28,9%	31,1%	5,2%	128,3%	121,7%	8,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,5%	7,9%	28,8%	31,1%	5,2%	226,8%	223,5%	7,6%
Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	24.11.2021	24.11.2021	5,6%	4,5%	-	-	-	-6,1%	-12,9%	-2,5%

*Indice di riferimento: MSCI Europe Small Cap Index (Net).

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Europe Small Cap Index (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 276 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo la performance è risultata modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche. Nella seconda metà, tuttavia, le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e di tagli dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni, mentre la Cina ha segnato il passo. A livello settoriale, i titoli dei semiconduttori nel settore informatico hanno fatto registrare un deciso rialzo, grazie al tema dell'intelligenza artificiale che ha ridato ottimismo agli investitori.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Alcune posizioni nei settori dei servizi professionali e delle case farmaceutiche sono state tra quelle che hanno eroso maggiormente la performance, mentre hanno apportato valore la valida scelta dei titoli dell'hardware tecnologico e alcuni titoli delle attrezzature per semiconduttori. A livello di titoli la partecipazione nella società di servizi alle aziende Concentrix è crollata a causa dei timori che i modelli Chat GPT/grandi lingue comportino un rischio di turbativa della tecnologia competitiva. Un dato incoraggiante è che l'azienda produttrice di hardware tecnologico Dell Technologies ha fatto registrare dei progressi a fronte della solidità degli utili e dell'aumento degli ordinativi di server per l'intelligenza artificiale. Si prevede che Dell continuerà a produrre una considerevole liquidità disponibile, conquistando la fiducia degli azionisti grazie alla sua politica di dividendi e di riacquisto di azioni. La posizione nell'azienda produttrice di apparecchiature per semiconduttori Applied Materials ha apportato valore in quanto il settore sta beneficiando di un'impennata della domanda nel settore dell'intelligenza artificiale, che richiede una maggiore potenza di calcolo e più memoria.

I gestori continuano a concentrarsi sulle idee proposte dagli analisti globali di Fidelity che il gestore ritiene più convincenti e pertinenti. Mitigando i rischi indesiderati, fanno sì che la scelta dei titoli sia il fattore chiave per i rischi e i rendimenti. Il posizionamento del portafoglio è quindi il risultato dei loro processi di scelta dei titoli di tipo bottom-up.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	13.397.209	4,85
NVIDIA	10.309.167	3,73
Amazon.com	8.754.359	3,17
Alphabet (A)	8.627.860	3,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.670.990	2,42
Dell Technologies	6.323.791	2,29
Boston Scientific	6.109.644	2,21
JPMorgan Chase	6.019.592	2,18
Salesforce.com	5.317.472	1,93
Morgan Stanley	5.167.658	1,87

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	60,01
Giappone	7,42
Francia	5,30
Germania	4,10
Regno Unito	3,48
Canada	3,22
Irlanda	2,94
Area di Taiwan	2,42
Cina	2,29
Australia	2,22
Bermuda	1,39
Corea	1,12

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	16.12.2019	13.12.2019	17,2%	17,5%	-	-	-	39,2%	46,5%	7,8%
Azioni A (SGD)	16.12.2019	13.12.2019	19,8%	20,1%	-	-	-	40,1%	47,4%	8,0%
Azioni A-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	21,1%	21,3%	-	-	-	44,9%	52,6%	8,8%
Azioni E-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	20,2%	21,3%	-	-	-	40,2%	52,6%	8,0%
Azioni I (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,5%	17,5%	57,4%	57,0%	9,5%	114,6%	111,9%	8,5%
Azioni I-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,4%	17,5%	57,4%	57,0%	9,5%	114,5%	111,9%	8,4%
Azioni I-ACC (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	22,4%	21,3%	64,8%	64,6%	10,5%	145,0%	146,4%	10,0%
Azioni I-ACC (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	19,1%	17,9%	63,6%	63,5%	10,3%	168,0%	165,7%	11,0%
Azioni RY-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	18,5%	17,5%	-	-	-	8,0%	5,0%	3,2%
Azioni Y-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,2%	17,5%	55,4%	57,0%	9,2%	109,5%	111,9%	8,2%

*Indice di riferimento: MSCI AC World (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 624 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni tedesche hanno fatto registrare una ripresa, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Il posizionamento relativamente difensivo, che i gestori del portafoglio ritenevano giustificato alla luce della notevole incertezza economica, si è rivelato a posteriori troppo conservativo. La mancata esposizione a Bayer ha contribuito in modo determinante ai rendimenti relativi a causa del rapido deterioramento dei suoi fondamentali, dei continui problemi di contenzioso e dei relativi deflussi di cassa, oltre che della mancanza di solidità del bilancio, tutti fattori che hanno pesato sul titolo. Hanno invece contribuito in modo deciso alla performance diverse società di qualità, in particolare Partners Group, una società di private equity quotata in borsa, e la compagnia aerea low cost Ryanair. Dal canto loro, Puma e Sartorius Stedim, come pure numerose altre partecipazioni industriali, hanno eroso i rendimenti relativi. Il titolo Siemens Energy è stato particolarmente insoddisfacente, in quanto la società ha annunciato a fine giugno che una verifica tecnica aveva evidenziato gravi problemi di qualità in alcune delle sue piattaforme eoliche onshore e che si trovava in difficoltà con l'avvio delle sue attività eoliche offshore.

La portata delle conseguenze economiche sembra ridimensionarsi, con una minore probabilità che arrivi un'importante recessione. La crescita dei salari è positiva, mentre si sta avvicinando il momento dei tagli dei tassi da parte della BCE. Nel complesso i gestori mantengono un atteggiamento conservativo, concentrandosi su aziende di qualità elevata con la possibilità di una crescita sostenibile degli utili ancora per molti anni, mentre evitano quelle con problemi strutturali o esposte ad un aumento significativo della pressione della concorrenza, come le case automobilistiche.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
SAP	59.001.805	9,45
Deutsche Telekom	56.664.682	9,08
Infineon Technologies	44.508.394	7,13
Deutsche Post	32.706.053	5,24
Airbus	29.791.241	4,77
MTU Aero Engines	29.315.695	4,70
Siemens	28.915.849	4,63
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	28.629.351	4,59
Hannover Rueck	28.149.915	4,51
Allianz	24.681.561	3,95

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Industriali	24,89
Informatica	22,16
Finanziari	21,24
Sanità	13,08
Servizi di comunicazione	9,08
Prodotti voluttuari	6,26
Materiali	2,78
Immobiliare	0,42
Fondo di tipo aperto	0,00

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	7,3%	10,9%	20,3%	38,8%	3,8%	990,5%	1.124,0%	7,4%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	7,3%	10,9%	20,3%	38,8%	3,8%	174,1%	215,1%	5,9%
Azioni A-ACC (CHF) (hedged)	24.02.2015	24.02.2015	4,9%	8,5%	16,8%	34,4%	3,1%	40,1%	56,1%	3,7%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,4%	13,5%	33,6%	55,2%	6,0%	96,7%	129,4%	7,0%
Azioni I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	8,5%	10,9%	26,7%	38,8%	4,8%	36,8%	49,3%	6,3%
Azioni Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	8,3%	10,9%	25,6%	38,8%	4,7%	56,8%	72,3%	5,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	8,3%	10,9%	25,5%	38,8%	4,7%	192,2%	187,9%	6,9%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	5,8%	8,5%	21,9%	34,4%	4,0%	39,9%	51,1%	3,9%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	10,3%	13,5%	39,6%	55,2%	6,9%	71,8%	88,8%	6,4%

*Indice di riferimento: Frankfurt FAZ fino al 31.12.1996; in seguito HDAX 110 Index (DAX 100 prima del 24.03.2003).

Indice di riferimento Hedged CHF: HDAX Total Return Index Hedged to CHF.

Indice di riferimento Hedged USD: HDAX Total Return Index Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 1,166 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i mercati finanziari globali sono cresciuti in linea con le azioni globali, sostenuti da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. I mercati allargati hanno beneficiato di solidi utili societari, soprattutto di aziende mega-cap, e del perdurante entusiasmo per l'intelligenza artificiale.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare solidi rendimenti, pur evidenziando marginalmente una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. A livello di settori, alcune partecipazioni in quello assicurativo hanno penalizzato i rendimenti, mentre la scelta dei titoli nei mercati di capitale ha apportato valore. Le azioni della società assicuratrice indipendente ramo vita AIA Group si sono trovate sotto pressione a causa di un calo dei margini e di un rallentamento della crescita della Cina continentale. La partecipazione nella società svizzera di gestioni patrimoniali Julius Baer Gruppe ha accusato uno scivolone a causa delle preoccupazioni per i ricavi insoddisfacenti. La partecipazione in Chailease Holdings è crollata a causa della debolezza del ciclo del credito e delle difficoltà relative ai tassi d'interesse. Una nota positiva è venuta dalla partecipazione nel gestore patrimoniale alternativo Ares Management, che ha fatto registrare una crescita grazie ai risultati trimestrali positivi e alle buone prospettive di raccolta. Un valore significativo è stato realizzato anche dalla vendita della posizione nel gruppo russo TCS, fornitore online di servizi finanziari al dettaglio.

Il comparto rimane ben diversificato e continua ad investire in società vincenti a lungo termine, franchising di qualità con solide potenzialità di rendimento e forti elementi trainanti di tipo bottom-up. L'esposizione è costituita da titoli finanziari complessi (banche, credito al consumo e assicurazioni) e da titoli finanziari diversificati (borse, gestori patrimoniali, società di pagamento e fornitori di dati e analisi). A livello settoriale, il comparto presenta un'esposizione sovraperponderata ai sottosettori dei mercati dei capitali e dei servizi finanziari e un'esposizione significativa a primarie società di assicurazione. Le società del mercato dei capitali continuano a beneficiare di periodi di volatilità e di tassi d'interesse elevati, grazie alla valida solidità patrimoniale e ai potenziali riacquisti di azioni. Primarie società assicurative stanno attualmente ottenendo benefici a medio termine dall'aumento dei tassi e possono crescere in qualsiasi situazione macroeconomica.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
JPMorgan Chase	94.712.925	8,13
Visa	82.507.226	7,08
Berkshire Hathaway (B)	79.075.205	6,78
Wells Fargo	47.183.187	4,05
MasterCard	37.125.300	3,19
Morgan Stanley	33.993.082	2,92
Interactive Brokers Group	32.566.207	2,79
BNP Paribas (Francia)	31.415.865	2,70
S&P Global	29.875.036	2,56
3i Group	29.484.386	2,53

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	55,11
India	5,57
Francia	5,14
Germania	4,61
Canada	3,63
Regno Unito	3,41
Singapore	3,33
Bermuda	3,15
Irlanda	2,62
Giappone	2,01
Australia	1,69
Finlandia	1,68

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	23,9%	24,3%	54,2%	48,4%	9,1%	192,6%	115,0%	4,6%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	20,5%	20,9%	53,2%	47,4%	8,9%	309,7%	195,3%	6,2%
Azioni A (USD)	16.10.2013	16.10.2013	19,9%	20,4%	47,1%	41,6%	8,0%	101,3%	86,5%	6,9%
Azioni A-ACC (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	23,9%	24,3%	54,2%	48,4%	9,0%	102,9%	99,2%	9,2%
Azioni A-ACC (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	22,7%	23,1%	47,2%	41,9%	8,0%	106,1%	107,0%	9,2%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	16,4%	18,5%	-
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	21,6%	23,2%	54,3%	52,1%	9,1%	93,5%	97,2%	7,9%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,0%	24,3%	48,6%	48,4%	8,2%	138,3%	105,3%	3,7%
Azioni I-ACC (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	25,1%	24,3%	62,2%	48,4%	10,2%	88,8%	68,6%	9,1%
Azioni I-ACC (USD)	08.02.2023	08.02.2023	21,0%	20,4%	-	-	-	14,0%	13,5%	11,3%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	21,6%	20,9%	59,8%	47,4%	9,8%	180,6%	142,6%	10,7%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	25,0%	24,3%	60,9%	48,4%	10,0%	185,4%	141,5%	10,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	25,0%	24,3%	60,9%	48,4%	10,0%	250,3%	150,3%	8,1%
Azioni Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	21,0%	20,4%	53,3%	41,6%	8,9%	57,0%	44,5%	7,2%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	17,2%	18,5%	-

*Indice di riferimento: FTSE Global Financials (5% Capped) fino al 29.09.2006; MSCI AC World Financials (Net) fino al 01.08.2017; in seguito MSCI ACWI Financials Index (Net).

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World Financials (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC World Financials (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 853 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Alcune partecipazioni nel settore finanziario si sono trovate sotto pressione, mentre la scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria e in quello dei beni voluttuari si è rivelata vantaggiosa. A livello di titoli la mancata esposizione alla società di semiconduttori NVIDIA, i cui titoli hanno valutazioni costose, ha pesato sui rendimenti relativi. Dal canto suo, la partecipazione in HDFC Bank non è riuscita a migliorare i margini a causa della scarsa liquidità del sistema e delle concentrazioni della banca sui costi. Ne è derivata una crescita più insoddisfacente del previsto dei depositi sui conti corrente e sui conti di risparmio (CASA) a basso costo, a causa di un'apertura a rilento di nuove filiali. Ha, invece, contribuito in modo determinante ai rendimenti General Electric, grazie alla buona domanda di servizi aftermarket, mentre continuano i ritardi nelle consegne dei jet a causa della pandemia e i nuovi aerei Boeing sono alle prese con diversi problemi. Anche la partecipazione nella piattaforma di social media Meta è andata bene, grazie ad una combinazione di risultati solidi e all'euforia per le potenzialità dell'intelligenza artificiale generativa (GenAI) di trainare il coinvolgimento, la monetizzazione e l'ottimizzazione della pubblicità e l'efficienza.

Il comparto investe in due tipi di titoli, vale a dire compounder e transformer. Le partecipazioni nelle aziende compounder in genere hanno caratteristiche difensive, possono avere un certo potere di determinazione dei prezzi e/o storiche opportunità di crescita. Si tratta di società che stanno conoscendo una decisa crescita ciclica o che rientrano nel caso delle Special Situation. A livello settoriale, il comparto mantiene una significativa sovrapponderazione nelle attività finanziarie di qualità elevata, che possono beneficiare dei rialzi dei tassi d'interesse, dell'irrigidimento del quadro normativo, di elementi trainanti della crescita ormai consolidati e delle potenzialità di penetrazione dei mercati, soprattutto quelli emergenti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	36.222.087	4,25
Visa	36.178.049	4,24
AON	35.292.443	4,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	32.614.510	3,82
Amazon.com	31.210.648	3,66
Airbus	30.231.594	3,54
Berkshire Hathaway (B)	26.748.548	3,14
Oracle	25.768.859	3,02
Arthur J Gallagher	23.913.744	2,80
S&P Global	23.843.120	2,80

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	61,64
India	5,42
Canada	4,29
Francia	4,29
Area di Taiwan	3,82
Svizzera	3,03
Cina	2,66
Germania	2,60
Regno Unito	2,26
Giappone	2,16
Paesi Bassi	1,60
Irlanda	1,54

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	14.01.2003	14.01.2003	13,8%	17,5%	51,5%	57,0%	8,7%	444,3%	439,2%	8,3%
Azioni A (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	17,6%	21,3%	58,8%	64,6%	9,7%	435,4%	434,1%	8,2%
Azioni A (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	14,5%	17,9%	57,8%	63,5%	9,6%	597,0%	593,2%	9,5%
Azioni A-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	13,9%	17,5%	51,6%	57,0%	8,7%	114,5%	119,9%	10,0%
Azioni A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	-	-	13,2%	18,4%	-
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	13,7%	17,6%	42,0%	49,6%	7,3%	93,0%	101,3%	8,6%
Azioni E-ACC (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	16,8%	21,3%	53,1%	64,6%	8,9%	363,8%	434,1%	7,5%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	12,9%	17,6%	36,7%	49,6%	6,5%	81,6%	101,3%	7,8%
Azioni I-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	15,0%	17,5%	59,6%	57,0%	9,8%	133,0%	119,9%	11,2%
Azioni I-ACC (CHF)	28.04.2021	28.04.2021	18,5%	21,0%	-	-	-	4,5%	13,3%	1,5%
Azioni I-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	18,9%	21,3%	-	-	-	17,7%	27,5%	5,6%
Azioni I-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	15,7%	17,9%	-	-	-	15,6%	25,2%	4,9%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	15,4%	17,9%	64,6%	63,5%	10,5%	209,0%	196,7%	11,8%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,7%	21,3%	65,7%	64,6%	10,6%	215,2%	201,9%	11,4%
Azioni Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	14,8%	17,5%	58,2%	57,0%	9,6%	221,0%	201,8%	7,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	18,7%	21,3%	65,8%	64,6%	10,6%	223,8%	207,5%	11,4%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	14,7%	17,6%	48,0%	49,6%	8,2%	105,3%	101,3%	9,4%

*Indice di riferimento: MSCI World (Net) fino al 31.10.2011; in seguito MSCI AC World (Net).

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World Index Hedged to EUR (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 580 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i settori ciclici globali sono cresciuti in linea con le azioni globali. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è moderata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. Nella seconda metà del periodo tuttavia i mercati hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing". In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni. Ad aprile l'indice dei prezzi al consumo (PMI) del settore manifatturiero statunitense di S&P Global è crollato a 50,0, rispetto a 51,9 di marzo e al di sotto delle aspettative del 52,0. Le aziende manifatturiere hanno ridotto l'attività di acquisto a fronte di un nuovo calo degli ordinativi.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti decisamente positivi ed ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La valida scelta dei titoli nei segmenti aerospaziale e dei trasporti terrestri ha favorito i rendimenti, mentre l'esposizione al segmento dei macchinari ha frenato i guadagni. A livello di titoli Rolls Royce ha contribuito alla performance grazie agli utili più che raddoppiati nel 2023 e alle previsioni di un'ulteriore crescita nel 2024, prolungando la decisa ripresa del prezzo delle azioni nell'ultimo anno. XPO ha pubblicato una quarta trimestrale migliore delle stime generalizzate ed ha indicato previsioni di crescita dei rendimenti tra il 5 e il 9 % nel 2024, grazie ad importanti migliorie nei servizi logistici. La partecipazione General Electric è cresciuta grazie a una buona domanda, nonostante il perdurare di problemi geopolitici a livello globale. Ha invece accusato un crollo Nabtesco Corp, dopo la pubblicazione di previsioni inferiori alle aspettative per il 2024, riconducibili alla debolezza del segmento soluzioni per componenti. Teleperformance ha previsto una crescita limitata per l'anno prossimo, dopo aver mancato l'obiettivo di fatturato per l'intero 2023 per via della volatilità della situazione dell'economia.

Il gestore mantiene un approccio coerente alla ripartizione settoriale (ovvero industriali e chimici, metalli e minerari ed energia), che è sostanzialmente in linea con il benchmark ponderato per la capitalizzazione di mercato. Il comparto continua a fornire esposizione a società di buona qualità con vantaggi competitivi sostenibili o in miglioramento e scambiate a valutazioni ragionevoli. Si tratta di aziende soggette a cambiamenti in termini di struttura societaria o di settore, in cui il titolo è sottovalutato dal mercato e viene scambiato al di sotto del valore intrinseco, con conseguente profilo asimmetrico rischio/rendimento. Grazie al suo approccio di tipo bottom-up, il comparto continua ad essere esposto ai temi chiave di lungo termine dell'automazione, della rilocalizzazione, della decarbonizzazione e dell'elettrificazione, dell'energia pulita, della digitalizzazione, della riapertura dell'economia e dei viaggi della classe media a livello globale.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Exxon Mobil	25.033.481	4,32
Union Pacific	18.297.976	3,15
Rolls-Royce Holdings	17.952.006	3,09
CSX	17.549.653	3,03
L3Harris Technologies	16.591.314	2,86
Shell	15.752.669	2,72
FedEx	14.859.955	2,56
Jacobs Solutions	13.604.130	2,35
Teledyne Technologies	13.065.656	2,25
Carlisle	12.779.063	2,20

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	55,27
Regno Unito	8,90
Francia	8,64
Giappone	6,98
Canada	6,78
Germania	3,83
Irlanda	2,97
Australia	2,30
Paesi Bassi	1,51
Svizzera	0,84
India	0,62
Cina	0,37

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	22,6%	19,4%	79,6%	57,4%	12,4%	394,9%	288,3%	7,0%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	19,4%	16,1%	78,5%	56,3%	12,3%	619,4%	460,1%	8,7%
Azioni A (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,4%	19,7%	-
Azioni A-ACC (EUR)	27.07.2022	27.07.2022	22,7%	19,4%	-	-	-	31,9%	24,3%	17,0%
Azioni A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,4%	19,7%	-
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	14,3%	15,7%	-
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	21,7%	19,4%	73,0%	57,4%	11,6%	309,8%	276,1%	6,1%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	20,4%	16,1%	86,0%	56,3%	13,2%	177,7%	135,0%	10,6%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	23,7%	19,4%	87,4%	57,4%	13,4%	186,6%	139,4%	10,5%
Azioni Y (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,9%	19,7%	-
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	23,7%	19,4%	87,4%	57,4%	13,4%	271,1%	181,2%	8,5%
Azioni Y-ACC (USD)	09.03.2022	09.03.2022	19,8%	15,6%	-	-	-	31,4%	20,8%	13,6%

*Indice di riferimento: FTSE Global Cyclical Sectors (5% Capped) fino al 29.09.2006; in seguito Custom MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 34 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La posizione sottoponderata nel settore informatico è stata l'elemento che ha maggiormente eroso i rendimenti relativi. Anche la posizione sovraperponderata nei beni di largo consumo ha frenato i guadagni, mentre lo sbilanciamento rispetto al settore energetico ha apportato valore relativo. Per quanto riguarda i titoli, la mancata esposizione alla principale casa produttrice di semiconduttori Nvidia ha frenato la performance relativa. Le azioni della società hanno fatto registrare un'impennata grazie agli utili soddisfacenti e alle prospettive favorevoli. La società ha inoltre annunciato una partnership con Google, che comporterà la vendita della sua tecnologia nel cloud di Google. Anche il mancato possesso dei titoli della major dell'e-commerce e del cloud computing Amazon.com e di quella dei social media Meta Platforms ha frenato i guadagni relativi, poiché le azioni di queste società sono cresciute grazie alle prospettive di crescita degli utili. La posizione sottoponderata in Alphabet, la controllante di Google, ha ulteriormente eroso i rendimenti relativi, dal momento che le sue azioni sono cresciute grazie alla comunicazione di utili positivi. Nel settore finanziario la partecipazione nella società assicuratrice statunitense ramo malattie Humana ha frenato la performance. Le azioni hanno accusato un calo dopo che la società ha avvertito che l'aumento delle spese mediche potrebbe influire negativamente sugli utili nel 2024 a causa della continua richiesta di interventi chirurgici non urgenti da parte degli anziani, ritardati durante la pandemia. Una nota positiva è venuta dalla sottoponderazione della major tecnologica del settore dei beni di largo consumo Apple, le cui azioni sono crollate a causa delle preoccupazioni per il rallentamento delle vendite dell'iPhone 15 e per le previsioni di fatturato dell'hardware in senso lato. Anche la casa farmaceutica belga UCB ha apportato valore. Le sue azioni sono salite dopo che la società ha pubblicato una trimestrale migliore rispetto alle aspettative generalizzate, grazie al buon andamento dei suoi farmaci Evenity e Cimzia. Inoltre, la società ha reso note previsioni per il 2024 migliori rispetto alle aspettative degli analisti. Anche la partecipazione in CaixaBank ha aumentato i guadagni grazie al ritardo dell'allentamento monetario da parte della Banca centrale europea, che ha portato a revisioni positive degli utili.

La Global Low Volatility è una strategia azionaria difensiva gestita in modo da avere una volatilità minore rispetto al mercato allargato. Il portafoglio continua ad essere sbilanciato verso titoli a minore volatilità e mantiene un'impostazione piuttosto difensiva. Il portafoglio mantiene un'esposizione significativa ai titoli con rating fondamentalmente buy, cercando al tempo stesso di ridurre al minimo il rischio assoluto prefiggendosi di raggiungere il 60-80% della volatilità dell'indice MSCI World nel lungo periodo.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Novo Nordisk (B) (DK)	436.275	1,28
Merck	418.186	1,23
Microsoft	401.364	1,18
Sumitomo Mitsui Financial Group	397.171	1,17
AstraZeneca (GB)	377.646	1,11
Republic Services	358.486	1,05
Cboe Global Markets	357.129	1,05
Progressive	355.631	1,05
Eli Lilly	352.392	1,04
Kansai Electric Power Co	346.813	1,02

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	62,97
Giappone	10,20
Hong Kong SAR Cina	2,81
Regno Unito	2,80
Germania	2,51
Canada	2,34
Paesi Bassi	2,19
Singapore	1,93
Danimarca	1,85
Francia	1,70
Irlanda	1,53
Finlandia	1,36

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	4,8%	18,4%	17,8%	64,4%	3,3%	24,8%	79,1%	4,2%
Azioni A-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	8,2%	22,2%	-	-	-	10,8%	54,2%	2,4%
Azioni A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	13,5%	28,0%	48,7%	108,0%	8,3%	50,8%	110,4%	8,5%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	04.12.2018	04.12.2018	4,9%	18,4%	17,7%	64,4%	3,3%	24,6%	79,1%	4,2%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	09.10.2019	09.10.2019	3,1%	18,8%	-	-	-	8,4%	67,4%	1,8%
Azioni E-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	7,5%	22,2%	-	-	-	7,2%	54,2%	1,6%
Azioni I (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,8%	18,8%	31,4%	71,2%	5,6%	36,5%	82,0%	5,9%
Azioni I-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	6,3%	18,4%	26,1%	64,4%	4,7%	34,3%	79,1%	5,6%
Azioni I-ACC (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,9%	18,8%	31,4%	71,2%	5,6%	36,5%	82,0%	5,9%
Azioni W (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,2%	18,8%	27,4%	71,2%	5,0%	32,1%	82,0%	5,3%
Azioni Y-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	5,7%	18,4%	22,5%	64,4%	4,1%	30,1%	79,1%	5,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	9,2%	22,2%	-	-	-	14,9%	54,2%	3,3%

*Indice di riferimento: MSCI World (Net).

Indice di riferimento SGD hedged: MSCI World (Net) Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 19,954 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione generale di questo tipo le azioni di Stati Uniti e Giappone sono quelle che hanno fatto registrare i maggiori guadagni. Anche i mercati emergenti hanno chiuso in rialzo, ma hanno segnato il passo rispetto a quelli sviluppati, a causa della lenta crescita economica della Cina. A livello settoriale, le società informatiche e delle telecomunicazioni hanno fatto registrare un deciso rialzo, grazie al tema dell'intelligenza artificiale che ha favorito l'ottimismo degli investitori.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare buoni rendimenti assoluti, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli nei settori dei semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori e nei servizi finanziari ha influito negativamente sui rendimenti. La posizione sottoponderata nel segmento dell'hardware tecnologico, delle memorie e delle periferiche ha contribuito alla performance relativa, mentre ha apportato valore la scelta dei titoli nel settore del software. La mancata esposizione al gruppo di semiconduttori Nvidia è stato l'elemento che ha eroso maggiormente la performance relativa, grazie alla decisa crescita degli utili registrata nel periodo. Le azioni della società sono state ulteriormente favorite dalle aspettative positive per le sue offerte d'intelligenza artificiale. L'azienda francese di pagamenti Worldline è stata un altro degli elementi che hanno maggiormente penalizzato i rendimenti, in quanto le sue azioni sono crollate drasticamente dopo che la società ha sorpreso gli investitori con una revisione al ribasso degli obiettivi per l'intero esercizio. Worldline ha dichiarato che le sue attività hanno risentito del rallentamento dell'economia, in particolare in Germania. Una nota positiva è venuta dalla sottoponderazione della major tecnologica del settore dei beni di largo consumo Apple, le cui azioni hanno accusato uno scivolone a causa delle preoccupazioni per il rallentamento delle vendite dell'iPhone 15 e per le previsioni di fatturato dell'hardware in senso lato. Anche la partecipazione in Rolls-Royce è cresciuta perché gli investitori hanno accolto favorevolmente il suo piano di ristrutturazione aziendale. La performance è stata ulteriormente trainata dalla ripresa dei voli sulle lunghe distanze, dall'incremento della spesa globale per la difesa e dall'aumento dei prezzi dei prodotti e dei servizi dell'azienda.

Il gestore continua ad adottare un approccio di tipo bottom-up ai fondamentali, e si concentra su sviluppi tecnologici strutturali per individuare aziende che siano ben posizionate per sfruttare alcune opportunità nel settore, ad esempio il cloud, il commercio elettronico e l'intelligenza artificiale. Si tratta di titoli growth a lungo termine e di altri che per qualche motivo non sono compresi dal mercato e vengono scambiati a valutazioni interessanti. Quest'anno la performance del settore tecnologico è stata decisamente ristretta, con i titoli dell'intelligenza artificiale che sono stati il tema dominante del mercato. Per il resto del 2024 ci aspettiamo che i temi tecnologici si allarghino, considerato il numero di opportunità sottovalutate nella catena del valore. Nel complesso manteniamo un giudizio positivo sul settore e il nostro approccio d'investimento disciplinato e di tipo bottom-up sarà fondamentale per il resto dell'esercizio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.038.658.127	5,21
Microsoft	1.017.342.545	5,10
Apple	854.058.902	4,28
Texas Instruments	786.004.584	3,94
Alphabet (A)	681.978.369	3,42
Amazon.com	592.877.791	2,97
Alibaba Group Holding ADR	577.859.634	2,90
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	577.074.391	2,89
Autodesk	464.411.473	2,33
Qualcomm	429.903.693	2,15

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	52,63
Cina	7,13
Area di Taiwan	6,10
Corea	5,18
Giappone	4,60
Paesi Bassi	4,07
Regno Unito	3,84
Germania	3,73
Svezia	2,89
Irlanda	2,64
Francia	2,55
Hong Kong SAR Cina	1,64

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	32,4%	38,0%	138,8%	149,6%	19,0%	528,3%	551,8%	7,8%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	28,9%	34,1%	137,0%	148,0%	18,8%	453,6%	490,0%	7,5%
Azioni A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	32,5%	38,0%	138,8%	149,6%	19,0%	351,8%	344,1%	18,1%
Azioni A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	38,8%	44,5%	187,6%	201,3%	23,5%	186,9%	202,8%	23,4%
Azioni A-ACC (SGD)	13.06.2018	13.06.2018	31,1%	36,6%	128,0%	138,6%	17,9%	157,9%	158,5%	17,5%
Azioni A-ACC (USD)	09.04.2014	09.04.2014	28,2%	33,6%	127,7%	138,2%	17,9%	432,2%	423,2%	18,1%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2018	11.07.2018	29,1%	33,2%	116,0%	121,3%	16,6%	142,3%	136,2%	16,5%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,2%	-	-
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,2%	-	-
Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	8,3%	7,1%	-
Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	19,3%	19,0%	-
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	31,5%	36,1%	141,2%	149,3%	19,3%	371,0%	360,8%	19,0%
Azioni B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	30,0%	36,1%	-	-	-	31,0%	41,8%	27,6%

*Indice di riferimento: FTSE Global Information Technology (5% Capped) fino al 29.09.2006; in seguito MSCI AC World Information Technology (Net).

Indice di riferimento Hedged CNY: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CNY.

Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to PLN.

Indice di riferimento Hedged SGD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	15,3%	14,5%	-
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	31,8%	38,0%	132,9%	149,6%	18,4%	373,7%	402,5%	21,5%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	31,4%	38,0%	130,0%	149,6%	18,1%	189,4%	268,1%	4,6%
Azioni I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	33,8%	38,0%	151,1%	149,6%	20,2%	265,6%	250,0%	21,0%
Azioni I-ACC (GBP)	27.03.2024	27.03.2024	-	-	-	-	-	-1,6%	-4,7%	-
Azioni I-ACC (USD)	16.08.2016	16.08.2016	29,5%	33,6%	139,4%	138,2%	19,1%	323,0%	308,7%	20,6%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	27.11.2019	27.11.2019	30,4%	33,2%	-	-	-	108,9%	101,2%	18,1%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	30,0%	34,1%	147,5%	148,0%	19,9%	677,3%	594,2%	22,4%
Azioni X-ACC (EUR)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	20,0%	18,8%	-
Azioni Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	33,6%	38,0%	149,1%	149,6%	20,0%	678,2%	645,3%	21,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	33,6%	38,0%	149,1%	149,6%	20,0%	1.432,0%	1.187,2%	18,4%
Azioni Y-ACC (USD)	23.02.2017	23.02.2017	29,3%	33,6%	137,6%	138,2%	18,9%	264,3%	263,3%	19,7%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	30,1%	33,2%	125,6%	121,3%	17,7%	274,5%	256,7%	18,9%

*Indice di riferimento: FTSE Global Information Technology (5% Capped) fino al 29.09.2006; in seguito MSCI AC World Information Technology (Net).

Indice di riferimento Hedged CNY: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CNY.

Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to PLN.

Indice di riferimento Hedged SGD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,700 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno chiuso il periodo in esame in aumento. Nella prima metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è rivelata moderata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nella seconda metà del periodo, tuttavia, le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi d'interesse. Un ulteriore sostegno è venuto dal buon andamento degli utili societari e dei dati economici, dal calo delle pressioni inflazionistiche e dalle prospettive di riduzione dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione di questo genere le azioni di USA e Giappone hanno fatto registrare una notevole crescita. A livello settoriale, i titoli informatici, dei servizi di telecomunicazione e finanziari sono stati tra quelli che hanno guadagnato di più.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La strategia dell'energia pulita è stata l'elemento che ha eroso maggiormente la performance, in quanto il settore delle energie alternative e pulite ha fatto registrare un andamento negativo. La strategia dell'assistenza sanitaria globale ha pesato sui rendimenti in quanto il settore sanitario ha segnato il passo rispetto ai mercati azionari globali allargati. Dal canto suo, l'esposizione alla strategia tecnologica globale ha favorito la performance, grazie all'ottimismo sul tema dell'intelligenza artificiale.

Il portafoglio intende ottenere una crescita del capitale a lungo termine e investe in azioni che possono beneficiare dei cambiamenti strutturali o secolari dei fattori economici e sociali. Tra di esse possono figurare temi come tecnologie dirompenti, cambiamenti demografici e cambiamento climatico. Nel corso dell'esercizio i gestori hanno ridotto la strategia dell'assistenza sanitaria globale e quella tecnologica, prediligendo altre opportunità. Ad esempio, è stata introdotta una nuova strategia globale dell'intelligenza artificiale per l'inserimento in portafoglio delle partecipazioni in alcune aziende fondamentali che beneficiano dell'attuazione a lungo termine di tale tecnologia. I gestori hanno inoltre inserito in portafoglio la nuova strategia Transitions Materials, che si concentra su società che estraggono, producono e lavorano minerali e materie prime essenziali per ridurre le emissioni di carbonio e i gas serra a livello globale.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	87.490.971	5,15
Alphabet (A)	48.185.559	2,84
NVIDIA	46.385.760	2,73
Amazon.com	31.633.658	1,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	29.750.099	1,75
Hitachi	21.667.941	1,27
Apple	20.928.270	1,23
UnitedHealth Group	20.918.011	1,23
Shell	19.482.152	1,15
ASML Holding	19.393.729	1,14

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	52,97
Francia	5,99
Giappone	5,84
Regno Unito	5,55
Irlanda	3,87
Paesi Bassi	3,85
Area di Taiwan	2,83
Danimarca	2,39
Germania	2,18
Cina	1,87
Svizzera	1,71
Italia	1,64

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	31.12.1991	31.12.1991	10,7%	17,5%	22,7%	57,3%	4,2%	629,7%	934,3%	6,3%
Azioni A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	14,4%	21,3%	28,6%	64,9%	5,2%	261,8%	417,3%	6,6%
Azioni A (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	13,1%	20,1%	-	-	-	-3,6%	16,8%	-1,2%
Azioni A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	10,7%	17,5%	22,7%	57,3%	4,2%	123,0%	235,3%	4,6%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	14,4%	21,3%	28,6%	64,9%	5,2%	165,9%	301,5%	5,6%
Azioni A-ACC (HKD)	14.04.2021	14.04.2021	10,3%	17,0%	-	-	-	-4,9%	15,2%	-1,6%
Azioni A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	19,9%	27,0%	-	-	-	11,3%	30,9%	4,0%
Azioni D-ACC (EUR)	28.07.2021	28.07.2021	13,8%	21,3%	-	-	-	1,3%	20,9%	0,5%
Azioni E-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	13,5%	21,3%	-	-	-	2,7%	27,5%	0,9%
Azioni I-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	11,8%	17,5%	-	-	-	-2,6%	14,4%	-0,8%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	11,7%	17,5%	28,1%	57,3%	5,1%	96,6%	151,1%	6,6%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	15,4%	21,3%	34,1%	64,9%	6,0%	148,4%	217,4%	9,0%
Azioni Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	11,6%	17,5%	28,0%	57,3%	5,1%	139,8%	219,3%	5,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	14.04.2021	14.04.2021	15,3%	21,3%	-	-	-	8,6%	28,1%	2,7%
Azioni Y-ACC (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	14,2%	20,1%	-	-	-	-1,0%	16,8%	-0,3%
Azioni W (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	12,2%	17,9%	-	-	-	5,9%	25,2%	1,9%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	12,3%	17,9%	33,4%	63,8%	5,9%	132,7%	201,1%	8,7%

*Indice di riferimento: FTSE World fino al 31.12.1997; in seguito MSCI World (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 758 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni cinesi hanno fatto registrare una crescita. Gli investitori hanno ripreso gradualmente fiducia, di pari passo con il miglioramento dei fondamentali e l'intensificazione degli interventi governativi a sostegno dell'economia. La People's Bank of China ha adottato in atteggiamento accomodante. Le principali città hanno allentato le restrizioni all'acquisto di immobili per rilanciare il mercato immobiliare. La Commissione cinese di regolamentazione dei titoli (China Securities Regulatory Commission) ha adottato regole più stringenti per consentire il regolare andamento a lungo termine del mercato dei capitali. I dati pubblicati all'inizio del 2024 hanno dato ulteriori segnali che indicano che la ripresa economica cinese sta accelerando. L'impegno incrollabile del governo a raggiungere una crescita sostenibile e di qualità elevata, unito all'attuale sottovalutazione dei titoli cinesi, presenta interessanti opportunità d'investimento.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una sottoperformance rispetto all'indice di riferimento, soprattutto a causa di alcune partecipazioni nei settori finanziario e dell'assistenza sanitaria. L'azienda farmaceutica Cutia Therapeutics ha subito il contraccolpo della pressione derivante dalla scadenza del periodo di blocco dell'offerta pubblica iniziale. L'azienda produttrice di abbigliamento sportivo Li Ning ha sofferto a causa dell'andamento a rilento della domanda, dell'intensificazione della concorrenza e della sensibilità ai prezzi, che hanno messo ulteriormente sotto pressione le scorte. La posizione sottoponderata nella fonderia di chip Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (a causa del limite massimo del 10% consentito per una singola partecipazione) ha frenato i guadagni relativi. Il titolo ha beneficiato di una ripresa ciclica e della tendenza emergente dell'innovazione dell'intelligenza artificiale, che ha giocato a favore anche dell'azienda produttrice di circuiti stampati Gold Circuit Electronics.

I gestori continuano ad essere concentrati su settori in grado di produrre una crescita di qualità sostenibile nello spazio di tre-cinque anni. A seguito del processo di scelta dei titoli di tipo bottom-up, il comparto ha un'esposizione sovrapponderata alla Cina e una sottoponderata a Hong Kong e Taiwan. Alcuni titoli dei beni di largo consumo e dei servizi di telecomunicazione sono tra le principali partecipazioni in portafoglio. Il titolo dell'azienda New Oriental Education & Technology Group viene preferito per vantaggi competitivi e il miglioramento delle condizioni di mercato. La piattaforma di e-commerce PDD Holdings e la casa produttrice di connettori Lotes sono altre posizioni fondamentali in portafoglio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Tencent Holdings	79.822.356	10,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	74.494.262	9,83
PDD Holdings ADR	31.396.419	4,14
China Merchants Bank (H)	27.457.128	3,62
Alibaba Group Holding (CN)	26.229.309	3,46
New Oriental Education & Technology Group ADR	20.766.025	2,74
CTBC Financial Holding	20.723.319	2,73
Zijin Mining Group (H)	18.828.555	2,48
Lotes	18.232.985	2,41
Trip.com Group ADR	16.802.837	2,22

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	60,84
Area di Taiwan	29,64
Irlanda	4,51
Hong Kong SAR Cina	3,04
Corea	1,75
Bermuda	0,00

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	0,5%	2,1%	-10,1%	-1,8%	-2,1%	2.721,4%	2.509,7%	10,4%
Azioni A (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	2,8%	4,3%	-10,0%	-1,6%	-2,1%	114,1%	94,4%	4,9%
Azioni A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	0,5%	2,1%	-10,1%	-1,8%	-2,1%	13,8%	17,6%	1,5%
Azioni A-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	3,8%	5,4%	-5,8%	2,9%	-1,2%	54,1%	67,7%	5,6%
Azioni A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	4,6%	5,7%	15,0%	25,8%	2,8%	23,9%	37,9%	3,6%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,4%	5,4%	-8,1%	2,9%	-1,7%	49,6%	68,5%	5,2%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	3,1%	5,4%	-9,2%	2,9%	-1,9%	161,2%	150,0%	4,1%
Azioni I-ACC (USD)	16.03.2017	16.03.2017	1,6%	2,1%	-5,3%	-1,8%	-1,1%	27,8%	25,6%	3,5%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	3,0%	4,3%	-9,0%	-1,6%	-1,9%	18,3%	23,3%	1,9%
Azioni Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	1,4%	2,1%	-6,2%	-1,8%	-1,3%	130,8%	77,0%	5,3%

*Indice di riferimento: Hang Seng fino al 30.04.2001; MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC fino al 29.06.2007; in seguito MSCI Golden Dragon (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 609 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni cinesi hanno fatto registrare una crescita. Gli investitori hanno ripreso gradualmente fiducia, di pari passo con il miglioramento dei fondamentali e l'intensificazione degli interventi governativi a sostegno dell'economia. La People's Bank of China ha adottato in atteggiamento accomodante. Le principali città hanno allentato le restrizioni all'acquisto di immobili per rilanciare il mercato immobiliare. La Commissione cinese di regolamentazione dei titoli (China Securities Regulatory Commission) ha adottato regole più stringenti per consentire il regolare andamento a lungo termine del mercato dei capitali. I dati pubblicati all'inizio del 2024 hanno dato ulteriori segnali che indicano che la ripresa economica cinese sta accelerando. L'impegno incrollabile del governo a raggiungere una crescita sostenibile e di qualità elevata, unito all'attuale sottovalutazione dei titoli cinesi, presenta interessanti opportunità d'investimento.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una sottoperformance rispetto all'indice di riferimento, soprattutto a causa di alcune partecipazioni nei settori finanziario e dell'assistenza sanitaria. L'azienda farmaceutica Cutia Therapeutics ha subito il contraccolpo della pressione derivante dalla scadenza del periodo di blocco dell'offerta pubblica iniziale. L'azienda produttrice di abbigliamento sportivo Li Ning ha sofferto a causa dell'andamento a rilento della domanda, dell'intensificazione della concorrenza e della sensibilità ai prezzi, che hanno messo ulteriormente sotto pressione le scorte. La posizione sottoponderata nella fonderia di chip Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (a causa del limite massimo del 10% consentito per una singola partecipazione) ha frenato i guadagni relativi. Il titolo ha beneficiato di una ripresa ciclica e della tendenza emergente dell'innovazione dell'intelligenza artificiale, che ha giocato a favore anche dell'azienda produttrice di circuiti stampati Gold Circuit Electronics.

I gestori continuano ad essere concentrati su settori in grado di produrre una crescita di qualità sostenibile nello spazio di tre-cinque anni. A seguito del processo di scelta dei titoli di tipo bottom-up, il comparto ha un'esposizione sovrapponderata alla Cina e una sottoponderata a Hong Kong e Taiwan. Alcuni titoli dei beni di largo consumo e dei servizi di telecomunicazione sono tra le principali partecipazioni in portafoglio. Il titolo dell'azienda New Oriental Education & Technology Group viene preferito per vantaggi competitivi e il miglioramento delle condizioni di mercato. La piattaforma di e-commerce PDD Holdings e la casa produttrice di connettori Lotes sono altre posizioni fondamentali in portafoglio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Tencent Holdings	64.106.457	10,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	59.798.078	9,82
PDD Holdings ADR	26.587.672	4,36
China Merchants Bank (H)	21.929.022	3,60
Alibaba Group Holding (CN)	20.051.980	3,29
New Oriental Education & Technology Group ADR	16.831.721	2,76
Zijin Mining Group (H)	15.900.069	2,61
CTBC Financial Holding	15.266.589	2,51
Lotes	14.875.652	2,44
Trip.com Group ADR	14.431.073	2,37

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	60,63
Area di Taiwan	29,53
Irlanda	4,37
Hong Kong SAR Cina	3,15
Corea	1,76
Bermuda	0,00

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni S-ACC (SGD)	16.05.2011	16.05.2011	4,0%	4,3%	-5,6%	-1,6%	-1,1%	95,8%	72,2%	5,3%

*Indice di riferimento: MSCI Golden Dragon (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 166 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi in esame le azioni iberiche sono cresciute come è avvenuto per quelle europee, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2% della banca centrale.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare risultati positivi e ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice. I guadagni sono stati trainati dalla valida scelta dei titoli nei settori industriale, dell'assistenza sanitaria e informatico. Per quanto riguarda gli altri settori, i rendimenti derivanti dalla notevole sottoponderazione del comparto nei servizi di pubblica utilità sono stati controbilanciati dallo sbilanciamento verso i settori finanziario ed energetico. A livello di titoli la mancata detenzione di Energias De Portugal e EDP Renovaveis ha apportato un significativo valore relativo, dato che il settore dei servizi di pubblica utilità non ha incontrato il favore degli investitori nel corso del periodo in esame. La casa farmaceutica spagnola specializzata nella ricerca Farma Rovi ha fatto registrare una buona performance dopo la pubblicazione di risultati soddisfacenti per l'esercizio 2023. Ha invece frenato i guadagni relativi la mancanza di esposizione a Banco Santander (settore finanziario) e a Galp Energia (settore energetico).

Il gestore predilige le aziende di qualità con superiori potenzialità di crescita, in particolare le società che possono contare su fattori strutturali. L'obiettivo rimane quello di individuare opportunità in aziende di qualità, con una crescita strutturale e i cui titoli vengono scambiati con valutazioni interessanti. A livello settoriale, il comparto mantiene un'ampia sovrapponderazione nei titoli industriali, informatici, dell'assistenza sanitaria e dei beni di largo consumo, ma rimane strutturalmente sottoponderato in quelli fortemente condizionati dai fattori macroeconomici, come le banche e i servizi di pubblica utilità.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Iberdrola	15.876.215	9,55
Amadeus IT Group	14.606.778	8,79
Industria de Diseno Textil	13.303.725	8,00
Bankinter	10.252.340	6,17
Viscofan	7.703.867	4,63
Grupo Catalana Occidente	7.212.193	4,34
Fluidra	6.872.684	4,13
Ferrovial	6.718.460	4,04
Cellnex Telecom	6.707.918	4,03
Jeronimo Martins	6.662.979	4,01

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Spagna	83,40
Portogallo	4,01
Germania	3,82
Irlanda	2,48
Regno Unito	0,92
Svizzera	0,91
Svezia	0,89

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	24,6%	14,6%	29,7%	31,8%	5,3%	1.683,5%	1.032,8%	9,0%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	24,5%	14,6%	29,7%	31,8%	5,3%	122,6%	49,0%	4,6%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,6%	14,6%	24,9%	31,8%	4,6%	183,8%	79,1%	4,5%
Azioni I-ACC (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	25,9%	14,6%	36,4%	31,8%	6,4%	64,0%	62,6%	6,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	25,6%	14,6%	35,4%	31,8%	6,2%	118,1%	44,0%	5,0%

*Indice di riferimento: composto all'80% da Madrid Stock Exchange e al 20% da Lisbon BVL fino al 31.12.2001; composto all'80% da MSCI Provisional Spain (Net) e al 20% da MSCI Provisional Portugal (Net) fino al 31.05.2002; in seguito un indice composto all'80% da MSCI Spain (Net) e al 20% da MSCI Portugal (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 2,580 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni indiane sono cresciute. La crescita più elevata, i solidi fondamentali economici, il miglioramento delle finanze pubbliche, l'inflazione strutturalmente più bassa e i tassi reali positivi dell'India rimangono interessanti per gli investitori globali. In India si assiste all'emergere di un nuovo motore di crescita grazie all'incremento delle infrastrutture e del settore manifatturiero. La diversificazione della catena di approvvigionamento dalla Cina sta portando alla crescita dell'industria manifatturiera, in particolare in settori come l'elettronica, la chimica, i beni di consumo, le automobili e il tessile.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una sottoperformance rispetto all'indice di riferimento, soprattutto a causa di una posizione sottoponderata nel settore dei servizi di pubblica utilità, mentre la valida scelta dei titoli nel settore industriale ha favorito i guadagni relativi. HDFC Bank non è riuscita a migliorare i margini a causa della scarsa liquidità nel sistema e dell'attenzione ai costi, il che ha comportato una crescita inferiore al previsto dei depositi su conti correnti e libretti di risparmio (CASA) a basso costo, riconducibile al rallentamento dell'apertura di nuove filiali. Infosys ha affrontato un trimestre insoddisfacente nel contesto stagionale, a causa della diminuzione dei ricavi dovuto a un calo del fatturato, della gestione cauta del prodotto e degli aumenti salariali. Per quanto riguarda gli altri settori, la mancata esposizione a NTPC, Zomato e Trent ha frenato i guadagni. La partecipazione in Make My Trip si è rivelata redditizia dopo che la società ha registrato una crescita dei ricavi a due cifre nel primo trimestre, grazie alla soddisfacente domanda di viaggi di piacere in destinazioni nazionali e internazionali, che ha portato a prenotazioni lorde, ricavi e utili trimestrali elevati. Blue Star ha fatto registrare un deciso rialzo dell'utile rettificato del quarto trimestre, favorito dalla decisa domanda di condizionatori d'aria, con i consumatori alle prese con una stagione estiva più calda del solito.

I gestori costruiscono il portafoglio con un approccio alla scelta dei titoli di tipo bottom-up, basata sui fondamentali. L'obiettivo è investire in società di qualità elevata con gruppi dirigenti validi, attive in settori con opportunità di crescita strutturale, come i beni di largo consumo, i prodotti finanziari, l'industria e l'assistenza sanitaria. Da notare che HDFC Bank, ICICI Bank e Axis Bank sono posizioni fondamentali nel portafoglio. Per quanto riguarda i beni voluttuari una delle partecipazioni preferite è quella in Maruti Suzuki.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
ICICI Bank	206.043.849	7,99
Axis Bank	143.958.067	5,58
HDFC Bank	130.168.762	5,05
Bharti Airtel	98.418.066	3,82
Maruti Suzuki India	93.349.065	3,62
HCL Technologies	87.637.893	3,40
Infosys ADR	86.808.663	3,37
Reliance Industries	79.348.112	3,08
HDFC Bank ADR	76.452.011	2,96
Infosys	72.457.902	2,81

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Finanziari	31,94
Prodotti voluttuari	19,00
Informatica	11,85
Industriali	11,10
Materiali	7,62
Sanità	6,16
Servizi di comunicazione	4,16
Energia	4,15
Beni di prima necessità	3,87
Immobiliare	1,33

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	23.08.2004	23.08.2004	24,1%	34,5%	53,5%	77,6%	8,9%	667,7%	883,1%	10,9%
Azioni A (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	28,2%	38,9%	60,9%	86,2%	10,0%	773,8%	1.022,4%	11,6%
Azioni A (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	24,7%	35,0%	59,8%	84,9%	9,8%	1.009,0%	1.325,1%	13,0%
Azioni A (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	26,9%	37,5%	53,7%	78,0%	9,0%	115,4%	163,9%	4,7%
Azioni A-ACC (USD)	11.04.2018	11.04.2018	24,1%	34,5%	53,6%	77,6%	9,0%	58,5%	84,3%	7,9%
Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	1,4%	1,1%	-
Azioni E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	27,2%	38,9%	-	-	-	103,7%	142,8%	19,9%
Azioni I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	25,4%	34,5%	61,6%	77,6%	10,1%	75,2%	86,4%	9,0%
Azioni I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	26,1%	35,0%	-	-	-	20,0%	32,2%	8,6%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	25,1%	34,5%	60,2%	77,6%	9,9%	221,9%	196,0%	11,7%
Azioni Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	29,3%	38,9%	67,9%	86,2%	10,9%	321,5%	289,5%	14,5%
Azioni Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	25,8%	35,0%	66,8%	84,9%	10,8%	336,1%	267,6%	10,7%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	25,2%	34,5%	60,2%	77,6%	9,9%	184,9%	187,2%	6,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	29,4%	38,9%	68,0%	86,2%	10,9%	131,3%	146,0%	10,3%

*Indice di riferimento: MSCI India fino al 30.04.2009; in seguito MSCI India Capped 8% (Net).
Indice di riferimento Hedged CNY: MSCI India Capped 8% (Net) Hedged to CNY.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 196 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni indonesiane sono decisamente crollate. Inizialmente i mercati si sono trovati sotto pressione a causa del calo dei prezzi delle materie prime, della debolezza della domanda da parte della Cina continentale e dei segnali globali sfavorevoli. Tuttavia nel primo trimestre del 2024 le azioni indonesiane si sono riprese, grazie dal sostegno strutturale degli investimenti correnti nelle infrastrutture e nella catena di approvvigionamento del nichel. La maggior parte dei settori ha chiuso in territorio negativo. I settori dei beni voluttuari, dell'assistenza sanitaria e dei servizi di telecomunicazione sono stati quelli che hanno maggiormente segnato il passo, mentre quello dei servizi di pubblica utilità e quello finanziario hanno fatto registrare notevoli guadagni.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi, pur evidenziando una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. A livello settoriale il posizionamento sottoponderato nel settore dei beni voluttuari e dei servizi di telecomunicazione e la scelta dei titoli in quello finanziario hanno favorito i guadagni. Nel settore dei beni voluttuari, la posizione sottoponderata in Goto Gojek Tokopedia (società di consulenza) ha apportato valore relativo essendo calato il prezzo delle azioni. Il titolo Astra Otoparts (casa automobilistica) ha contribuito alla performance. Nel settore finanziario sono andate bene Bank Negara e Bank Mandiri, mentre una posizione sottoponderata nei materiali e l'insoddisfacente scelta di titoli nel settore energetico si sono rivelate sfavorevoli. Per quanto riguarda i materiali, la mancata esposizione ad Amman Mineral (società mineraria del settore rame e oro) e Barito Pacific (azienda chimica) ha pesato sulla performance, poiché i prezzi delle azioni sono saliti.

Ajinkya Dhavale ha assunto la responsabilità della gestione del portafoglio di FF Indonesia Fund a partire dal 29 febbraio 2024. Lo stile e l'approccio d'investimento di Ajinkya sono molto simili a quelli del precedente gestore Madeleine Kuang. Ajinkya ha riallineato il portafoglio in base alle opportunità d'investimento che riesce a trovare con un turnover minimo. La società adotta un approccio agli investimenti basato sui fondamentali, di tipo bottom-up, impostato sulla scelta dei titoli, sull'analisi dei settori industriali e su una valutazione della sostenibilità. L'attenzione si concentra sull'individuazione di opportunità sottovalutate, con interessanti profili rischi-benefici. Il comparto è sovraponderato nel settore dei finanziari, dei beni di largo consumo, dell'immobiliare ed in quello dei servizi di pubblica utilità. Tra le banche, quelle in Bank Central Asia (BCA) e Bank Mandiri continuano ad essere le partecipazioni fondamentali. Nel settore dei beni di largo consumo quella in Indofood continua ad essere una posizione che il gestore predilige.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Bank Central Asia	19.442.644	9,93
Bank Mandiri Persero	19.230.260	9,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	14.910.075	7,61
Bank Rakyat Indonesia Persero	9.921.457	5,07
Astra International	7.998.722	4,08
Telkom Indonesia Persero	7.913.951	4,04
Indofood CBP Sukses Makmur	6.734.042	3,44
Indofood Sukses Makmur	5.997.319	3,06
Maggioora Indah (PT)	5.715.117	2,92
Indo Tambangraya Megah	5.032.490	2,57

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Finanziari	34,80
Beni di prima necessità	20,51
Energia	7,94
Industriali	7,59
Materiali	7,28
Prodotti voluttuari	6,51
Servizi di comunicazione	5,65
Immobiliare	3,52
Fondo di tipo aperto	2,88
Servizi di pubblica utilità	1,65
Sanità	1,09

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	05.12.1994	05.12.1994	-10,5%	-16,4%	-12,7%	-17,7%	-2,7%	167,2%	56,9%	3,4%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-9,7%	-16,4%	-8,9%	-17,7%	-1,8%	12,2%	-8,5%	1,1%
Azioni Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-9,7%	-16,4%	-8,8%	-17,7%	-1,8%	89,6%	28,6%	4,1%

*Indice di riferimento: Jakarta Stock Exchange Composite fino al 29.10.2010; in seguito MSCI Indonesia IMI Capped 8%.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 346 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni italiane si sono riprese durante il periodo, nonostante abbiano accusato picchi di volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. I dati economici e societari resilienti e tutta una serie di atteggiamenti accomodanti da parte delle principali banche centrali hanno favorito le azioni all'inizio del 2024. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti decisamente positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le partecipazioni informatiche e l'esposizione decisamente sovrapponderata al settore industriale hanno frenato i guadagni relativi, mentre l'esposizione sottoponderata ai servizi di pubblica utilità, all'energia e ai beni di largo consumo si è rivelata favorevole. De' Longhi è salita grazie ai risultati impressionanti del terzo trimestre: i ricavi hanno ampiamente rispettato le aspettative, con una crescita continua nei settori macchine da caffè e nutribullet. Anche il buon andamento dei costi, con la riduzione di quelli pubblicitari e logistici, ha favorito gli utili. La valutazione del titolo della banca partecipata dallo stato italiano Monte dei Paschi di Siena è salita grazie a risultati del terzo trimestre superiori alle attese, favoriti dall'aumento dei tassi d'interesse. L'esposizione sottoponderata a Ferrari e Intesa Sanpaolo si è rivelata poco remunerativa. L'azienda produttrice di auto di lusso ha pubblicato risultati soddisfacenti del quarto trimestre e i ricavi per il 2023 sono stati sostanzialmente in linea con le aspettative. Il gruppo bancario ha fatto registrare un margine d'interesse superiore alle attese e ha previsto un utile netto "di oltre" agli 8 miliardi di euro.

La portata delle conseguenze economiche sembra ridimensionarsi, con una minore probabilità che arrivi un'importante recessione. È probabile che la BCE dia il via ad un ciclo di riduzione dei tassi nella riunione di giugno, seguita dalla Bank of England nel prosieguo dell'esercizio, mentre non sono previsti tagli dei tassi da parte della Federal Reserve statunitense nel 2024. I gestori cercano opportunità di cambiamento nelle società italiane, per le quali il mercato non vede le potenzialità di crescita futura a causa di problemi o equivoci a breve termine, ma i cui titoli vengono scambiati con multipli di valutazione interessanti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Enel	33.834.534	9,78
UniCredit	32.947.029	9,52
Stellantis	21.700.626	6,27
Assicurazioni Generali	20.331.055	5,88
Brembo	13.024.231	3,76
Banca Monte dei Paschi di Siena	12.286.538	3,55
DiaSorin	11.785.757	3,41
Ferrari (IT)	11.126.966	3,22
STMicroelectronics	10.853.054	3,14
Intesa Sanpaolo	9.313.880	2,69

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Finanziari	34,26
Prodotti voluttuari	24,09
Servizi di pubblica utilità	13,46
Industriali	13,01
Informatica	6,55
Sanità	3,41
Beni di prima necessità	1,94
Materiali	1,32
Servizi di comunicazione	0,98
Fondo di tipo aperto	0,69

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	20,2%	27,4%	71,0%	74,0%	11,3%	1.301,8%	675,6%	8,2%
Azioni A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	20,2%	27,4%	71,0%	74,0%	11,3%	136,7%	175,9%	8,2%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	19,6%	27,4%	66,8%	74,0%	10,8%	83,3%	131,5%	7,9%
Azioni E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	19,3%	27,4%	64,8%	74,0%	10,5%	32,3%	44,3%	1,6%
Azioni I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	21,4%	27,4%	80,1%	74,0%	12,5%	92,4%	85,8%	13,5%
Azioni Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	21,2%	27,4%	78,5%	74,0%	12,3%	72,8%	83,8%	6,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	21,2%	27,4%	78,5%	74,0%	12,3%	75,8%	43,8%	3,5%

*Indice di riferimento: Milan Banca Commerciale Italiana fino al 31.12.2001; MSCI Provisional Italy (Net) fino al 31.05.2002; MSCI Italy (Net) fino al 29.07.2005; Milan MIB Telematico fino al 29.05.2009; in seguito FTSE Italia All Share Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: JPY 10,381 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato azionario giapponese è cresciuto nel corso del periodo, dal momento che acquisti estesi da parte degli investitori esteri hanno trainato i guadagni dei prezzi delle azioni. Gli operatori di mercato sono stati incoraggiati dai costanti sviluppi legati alla governance aziendale, indotti dalle misure di riforma della Borsa di Tokyo (TSE) e dai guadagni nazionali decisamente positivi. A marzo la Bank of Japan (BoJ) ha annunciato la decisione di porre fine alla politica di tassi d'interesse negativi e di eliminare i controlli sulla curva dei rendimenti. Questa è stata la prima decisione di stretta della politica monetaria in Giappone in circa vent'anni. D'ora in poi il principale strumento di politica monetaria della BoJ saranno i tassi d'interesse a breve termine, che la banca si prefigge di mantenere attorno allo 0-0,1%. La revoca delle misure di allentamento non convenzionali è stata interpretata come un segnale accomodante, dopodiché lo yen è sceso ai minimi degli ultimi 34 anni nei confronti del dollaro USA. Nel corso del periodo i titoli value hanno fatto registrare una sovraperformance. Tutti i settori hanno chiuso il periodo di 12 mesi con rendimenti positivi, con quelli finanziario, energetico e immobiliare a fare da battistrada.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta dei titoli nei settori dei servizi, del commercio all'ingrosso e dell'informazione e delle telecomunicazioni ha eroso i rendimenti, mentre quella dei titoli dei segmenti dei prodotti chimici e degli strumenti di precisione si è rivelata favorevole. Le partecipazioni in società legate ai macchinari e all'automazione della produzione, tra cui MISUMI Group, hanno fatto registrare una sottoperformance in quanto le condizioni commerciali avverse e la ripresa ritardata del ciclo degli ordinativi, dovuta soprattutto alle difficoltà che hanno afflitto l'economia cinese, hanno destato preoccupazioni per quanto riguarda gli utili. Tuttavia gli indicatori previsionali, come gli ordinativi di macchine utensili, sono vicini al minimo e si prevede una ripresa degli utili nel 2024. La casa produttrice di nuclei per motori e leadframe per semiconduttori Mitsui High-tec ha deluso il mercato con una previsione di utili prudente per l'esercizio fiscale 2024, che riflette la necessità di investimenti iniziali per soddisfare la crescente domanda di nuclei per motori utilizzati sui veicoli ibridi. Per quanto riguarda gli altri settori, la mancata esposizione ad aziende vocate all'exportazione come Toyota Motor, le cui azioni sono salite grazie alla debolezza dello yen, ha frenato i guadagni relativi. Una nota positiva è venuta dalla partecipazione in Osaka Soda, sostenuta dalla decisa crescita degli utili. L'esposizione ai titoli legati ai semiconduttori ha apportato valore, in quanto gli utili della major statunitense Nvidia sono risultati superiori alle aspettative e le sue prospettive positive hanno favorito i guadagni dell'intero settore. Il titolo Tokyo Electron è stato uno di quelli che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti nel corso del periodo.

La transizione verso un'inflazione moderata e la normalizzazione della politica monetaria in Giappone sono positive sia per l'economia nazionale, sia per il mercato azionario. Le aziende giapponesi stanno aumentando i prezzi a 360 gradi e le ultime trattative salariali di primavera dovrebbero garantire livelli più elevati di crescita dei redditi, il che rassicurerà i consumatori. Dal canto loro, le riforme della governance promosse dalla Borsa di Tokyo (TSE) stanno conoscendo un'accelerazione e si stanno compiendo progressi nella razionalizzazione delle partecipazioni incrociate.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (JPY)	Attivo netto (%)
Osaka Soda	389.098.506	3,75
MISUMI Group	386.079.866	3,72
Mizuho Financial Group	384.300.911	3,70
Keyence	376.027.967	3,62
Riken Keiki	350.626.096	3,38
Tokyo Electron	331.873.705	3,20
Honda Motor	329.647.210	3,18
Harmonic Drive Systems	313.254.900	3,02
NOF	302.454.266	2,91
Ryohin Keikaku	292.088.757	2,81

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Informatica	26,31
Prodotti voluttuari	21,38
Industriali	17,60
Materiali	14,66
Finanziari	9,28
Beni di prima necessità	2,75
Energia	2,72
Immobiliare	1,91
Servizi di pubblica utilità	1,66
Sanità	0,50
Servizi di comunicazione	0,22

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	15,8%	36,4%	55,8%	91,2%	9,3%	170,7%	190,8%	10,5%
Azioni I-ACC (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	17,1%	36,4%	64,1%	91,2%	10,4%	174,8%	150,0%	5,9%
Azioni Y-ACC (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	16,8%	36,4%	62,6%	91,2%	10,2%	193,6%	190,8%	11,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	4,2%	21,8%	20,0%	41,9%	3,7%	49,9%	72,3%	5,3%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	06.05.2014	06.05.2014	20,9%	41,3%	64,6%	96,0%	10,5%	181,0%	186,9%	10,9%

*Indice di riferimento: TOPIX Total Return Index.

Indice di riferimento Hedged EUR: TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: JPY 224,722 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato azionario giapponese è cresciuto nel corso del periodo, dal momento che acquisti estesi da parte degli investitori esteri hanno trainato i guadagni dei prezzi delle azioni. Gli operatori di mercato sono stati incoraggiati dai costanti sviluppi legati alla governance aziendale, indotti dalle misure di riforma della Borsa di Tokyo e dai guadagni nazionali decisamente positivi. A marzo la Bank of Japan (BoJ) ha annunciato la decisione di porre fine alla politica di tassi d'interesse negativi e di eliminare i controlli sulla curva dei rendimenti. Questa è stata la prima decisione di stretta della politica monetaria in Giappone in circa vent'anni. D'ora in poi il principale strumento di politica monetaria della BoJ saranno i tassi d'interesse a breve termine, che la banca si prefigge di mantenere attorno allo 0-0,1%. La revoca delle misure di allentamento non convenzionali è stata interpretata come un "rialzo da colomba", dopodiché lo yen è sceso ai minimi degli ultimi 34 anni nei confronti del dollaro USA. Nel corso del periodo i titoli value hanno fatto registrare una sovraperformance. Tutti i settori hanno chiuso il periodo di 12 mesi con rendimenti positivi, con quelli finanziario, energetico e immobiliare a fare da battistrada.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare buoni rendimenti assoluti pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli nei settori dei macchinari e degli elettrodomestici ha penalizzato la performance, mentre ha apportato valore quella nei segmenti del commercio al dettaglio e dei prodotti chimici. I titoli del settore farmaceutico hanno fatto registrare una sottoperformance. Nonostante Nippon Shinyaku abbia rivisto al rialzo le previsioni degli utili e dei dividendi per l'intero esercizio, le vendite negli Stati Uniti inferiori al previsto del farmaco per il trattamento per la distrofia muscolare di Duchenne (DMD) Viltepsò hanno destato qualche preoccupazione. Tuttavia, la società ha spiegato che ciò è dovuto a ritardi nelle consegne da parte di un grossista e che il numero di pazienti trattati con Viltepsò è in aumento. Dal canto loro, i costi di acquisizione hanno oscurato i risultati trimestrali di Astellas Pharma, in controtendenza rispetto al buon andamento dei prodotti fondamentali. Una nota positiva è venuta dalla performance dei titoli finanziari. Le primarie banche Sumitomo Mitsui Financial Group e MUFG hanno beneficiato di una ripresa dei tassi d'interesse a lungo termine e di una nuova debolezza dello yen. Le crescenti speculazioni sul fatto che la BoJ avrebbe posto fine alla politica di tassi d'interesse negativi hanno fatto salire i prezzi delle loro azioni prima di una decisione in tal senso. Le azioni del promotore immobiliare Mitsubishi Estate sono cresciute, sostenute dal miglioramento del mercato degli uffici e dalla normalizzazione della politica monetaria della BoJ. Nel settore delle costruzioni, la partecipazione in Sumitomo Forestry ha contribuito in modo determinante alla performance. Il costruttore di immobili ad uso abitativo genera una parte significativa degli utili negli Stati Uniti. L'azienda ha rivisto al rialzo le previsioni degli utili per l'intero esercizio per tener conto del buon andamento delle sue attività negli Stati Uniti e degli effetti positivi degli aumenti dei prezzi in Giappone.

Il gestore del portafoglio adotta un approccio alla scelta dei titoli di tipo bottom-up, basato soprattutto sull'analisi della valutazione, privilegiando titoli sottovalutati rispetto alla qualità del bilancio, alla liquidità e alla crescita potenziale degli utili. Vengono presi in considerazione anche fattori come il rendimento del capitale e la sostenibilità degli utili. Considerando il tono accomodante della BoJ e il limitato margine di manovra per il rafforzamento dello yen, i titoli delle società orientate all'esportazione risultano interessanti in presenza di segnali di ripresa dell'indice dei responsabili degli uffici acquisti (PMI) del settore manifatturiero globale. Il gestore privilegia l'esposizione ai titoli industriali ciclici nel settore tecnologico e in quello dell'automazione della produzione.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (JPY)	Attivo netto (%)
Mitsubishi UFJ Financial Group	9.546.126.869	4,25
Sumitomo Mitsui Financial Group	9.169.946.910	4,08
ITOCHU	8.923.345.458	3,97
Hitachi	7.193.842.784	3,20
Tokyo Electron	6.836.497.945	3,04
Kansai Electric Power Co	6.549.774.031	2,91
Sumitomo Forestry	6.542.965.769	2,91
Toyota Industries	6.430.431.783	2,86
Shin-Etsu Chemical	6.409.378.457	2,85
Honda Motor	5.964.587.607	2,65

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Industriali	26,98
Prodotti voluttuari	18,17
Finanziari	15,33
Informatica	13,43
Materiali	7,19
Servizi di pubblica utilità	3,72
Energia	3,62
Servizi di comunicazione	2,68
Immobiliare	2,42
Sanità	2,33
Beni di prima necessità	2,19

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (JPY)	30.01.2003	30.01.2003	35,5%	36,4%	109,3%	91,2%	15,9%	617,0%	475,6%	9,7%
Azioni A (EUR) (hedged)	28.03.2011	28.03.2011	40,4%	41,3%	111,5%	96,0%	16,2%	276,4%	266,6%	10,6%
Azioni A-ACC (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	35,5%	36,4%	109,2%	91,2%	15,9%	311,7%	258,9%	10,2%
Azioni A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	20,9%	21,8%	54,4%	41,9%	9,1%	309,4%	242,1%	9,7%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	42,9%	43,6%	133,2%	115,5%	18,5%	204,3%	201,3%	11,4%
Azioni A-MCDIST (G) (JPY)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-	-	0,7%	0,0	-
Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-	-	0,9%	0,3%	-
Azioni B (JPY)	23.01.2024	23.01.2024	-	-	-	-	-	9,3%	9,0%	-
Azioni B-ACC (USD) (hedged)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	16,4%	19,3%	-
Azioni I-ACC (JPY)	28.02.2018	28.02.2018	36,9%	36,4%	120,4%	91,2%	17,1%	106,1%	80,8%	12,4%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11.05.2022	11.05.2022	42,0%	41,3%	-	-	-	63,7%	63,4%	28,4%
Azioni I-QINCOME (G) (GBP)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	16,5%	15,8%	-
Azioni W-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	18,7%	18,4%	-	-	-	49,6%	30,0%	10,8%
Azioni Y-ACC (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	36,7%	36,4%	118,4%	91,2%	16,9%	352,4%	198,9%	10,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	21,9%	21,8%	61,2%	41,9%	10,0%	171,2%	132,7%	9,6%
Azioni Y (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	41,4%	41,3%	119,3%	96,0%	17,0%	103,0%	83,5%	12,2%
Azioni Y (USD) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	43,6%	43,6%	-	-	-	83,4%	82,2%	32,7%

*Indice di riferimento: Russell Nomura Total Market Value Index fino al 28.09.2012; MSCI Japan Value (Net) fino al 30.01.2015; in seguito TOPIX Total Return Index.

Indice di riferimento Hedged EUR: Russell Normura Total Market Value Index Hedged to EUR fino al 28.09.2012; MSCI Japan Value (Net) Hedged to EUR fino al 30.01.2015; in seguito TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Japan Value (Net) Hedged to USD fino al 30.01.2015; in seguito TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 386 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni dell'America Latina sono cresciute grazie al crollo dell'inflazione, all'allentamento del ciclo monetario da parte della maggior parte delle banche centrali della regione, agli investimenti in corso guidati dai ricollocamenti d'impresa (nearshoring) e al ruolo sempre più importante della regione nella catena di approvvigionamento globale dei metalli essenziali, in quanto gli Stati Uniti cercano di ridurre la dipendenza della catena di approvvigionamento dalla Cina. L'umore degli investitori è dipeso dalla debolezza della domanda cinese, per via della difficile situazione dei consumi nel paese. Tutti i paesi della regione hanno chiuso in territorio positivo, tranne il Cile. Le azioni brasiliane sono state favorite dal miglioramento delle prospettive economiche interne e dall'allentamento della politica monetaria, mentre il Messico è stato percepito come il maggior beneficiario delle attività di ricollocamento d'impresa (nearshoring) delle aziende statunitensi, data la vicinanza agli Stati Uniti. Anche Perù e Colombia hanno fatto registrare una buona performance, grazie all'aumento dei prezzi del rame e del petrolio.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi in linea con l'indice di riferimento. A livello di paesi la scelta dei titoli messicani e brasiliani ha apportato valore, mentre la sottoponderazione in Perù ha ostacolato la performance. I titoli della banca Nu Holdings, della società di logistica Santos Brasil Participacoes e delle società minerarie Vale e Grupo Mexico sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti. A livello settoriale, il posizionamento nei titoli energetici e dell'assistenza sanitaria ha eroso la performance. La posizione sottoponderata in Petrobras (petrolio e gas) e l'esposizione sovraperponderata in Hapvida Participacoes (assistenza sanitaria) hanno pesato sui rendimenti.

I gestori seguono un approccio di tipo bottom-up basato su titoli growth di qualità sui quali puntano in modo particolare, ritenendo che le società che producono una notevole liquidità e dispongono bilanci solidi offrano le opportunità più interessanti per gli investitori nel medio-lungo periodo. Quella nei finanziari è la principale posizione assoluta. I gestori possiedono partecipazioni in società brasiliane come la banca digitale Nu Holdings, l'operatore di borsa B3 SA Brasil Bolsa Balcao, la società di servizi finanziari Itau Unibanco e il Grupo Financiero Banorte del Messico. Tra i titoli industriali le partecipazioni nelle società di trasporto come Grupo Aeroportuario del Pacifico e Grupo Aeroportuario del Sureste sono tra le principali del portafoglio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Petroleo Brasileiro (priv.)	36.837.910	9,54
Grupo Mexico (B)	26.667.221	6,91
Itau Unibanco Holding (priv.)	22.077.236	5,72
Grupo Financiero Banorte	19.095.053	4,95
Wal-Mart de Mexico	18.957.602	4,91
PRIO (Brasile)	15.858.962	4,11
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	14.759.723	3,82
Lundin Gold	13.453.510	3,49
Grupo Aeroportuario del Pacifico	13.313.454	3,45
Localiza Rent a Car	10.712.320	2,78

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Brasile	51,47
Messico	33,07
Canada	5,90
Uruguay	3,14
Isole Cayman	1,66
Spagna	1,48
Irlanda	0,86
Lussemburgo	0,79
Panama	0,64

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio		Dal lancio	
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	09.05.1994	25.05.1994	15,2%	15,2%	1,1%	15,1%	0,2%	313,7%	723,3%	4,9%
Azioni A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	15,2%	15,2%	1,0%	15,1%	0,2%	11,0%	31,6%	1,2%
Azioni A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	19,0%	19,0%	5,8%	20,6%	1,1%	14,3%	33,1%	1,5%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	18,5%	19,0%	3,3%	20,6%	0,6%	35,9%	68,3%	3,9%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	18,2%	19,0%	2,0%	20,6%	0,4%	153,4%	378,6%	4,0%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	16,4%	15,2%	6,4%	15,1%	1,2%	18,6%	26,9%	2,4%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	16,8%	15,7%	9,8%	19,8%	1,9%	52,0%	69,8%	4,2%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	16,2%	15,2%	5,4%	15,1%	1,1%	0,3%	13,1%	-
Azioni Y (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	20,1%	19,0%	10,5%	20,6%	2,0%	18,9%	33,1%	2,7%
Azioni Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	16,3%	15,2%	5,5%	15,1%	1,1%	7,4%	16,3%	0,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	20,1%	19,0%	10,5%	20,6%	2,0%	18,7%	33,1%	2,7%

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets Latin America fino al 31.03.2009; MSCI Latin America 5% Capped (Net) fino al 31.03.2016; in seguito MSCI Emerging Markets Latin America (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: SEK 4,565 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni scandinave si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%.

Nel corso del periodo il comparto ha ottenuto solidi rendimenti, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Dato lo sbilanciamento verso i titoli value, il comparto è stato penalizzato dalla preferenza degli investitori per i titoli growth nel periodo in esame. In particolare si è rivelata dannosa la mancata esposizione all'azienda farmaceutica Novo Nordisk, che ha continuato a beneficiare dell'euforia per il suo notissimo farmaco contro l'obesità. Il gestore continua ad evitare il titolo per motivi di valutazione. Anche la partecipazione in Intrum si è rivelata insoddisfacente a causa delle crescenti preoccupazioni per le finanze della società di recupero crediti, dopo la vendita di parte del portafoglio di crediti in sofferenza, mentre hanno fatto registrare una buona performance posizioni in cui il gestore ripone la massima fiducia, Stolt Nielsen, Torm e Okeanis Eco Tankers. Si tratta di società che hanno beneficiato dell'aumento delle tariffe delle navi cisterna a causa del blocco delle esportazioni di gasolio da parte della Russia e del dirottamento delle navi per evitare gli attacchi delle milizie Houthi nello Yemen. L'allungamento delle tratte marittime contribuiscono ad aumentare le tonnellate-miglia delle navi cisterna e sono potenzialmente in grado di far aumentare le tariffe spot, già favorite dal notevole impiego della flotta.

L'attuale situazione economica richiede chiaramente un approccio d'investimento attivo, bottom-up e contrarian, dato il potenziale di sovraperformance di alcuni titoli ciclici poco apprezzati (ma in buona salute), dal momento che il mercato torna ad operare sulla base dei fondamentali anziché dell'emotività. Inoltre il gestore continua a trovare opportunità tra le aziende small- e mid-cap, i cui prezzi hanno sofferto molto a causa del disinteresse degli investitori per questa classe di attivi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (SEK)	Attivo netto (%)
Stolt-Nielsen	260.363.225	5,70
TORM	243.794.940	5,34
Swedbank (A)	225.050.877	4,93
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	190.054.482	4,16
Subsea 7	180.991.172	3,97
Okeanis Eco Tankers	167.618.788	3,67
Sampo (A)	150.473.582	3,30
Telenor	143.596.459	3,15
Autoliv SDR	133.767.094	2,93
Tele2 (B)	133.199.716	2,92

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Svezia	34,41
Finlandia	18,41
Norvegia	17,31
Regno Unito	15,01
Grecia	3,67
Danimarca	3,41
Canada	2,70
Bermuda	2,56
Lussemburgo	2,37

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	18,5%	21,5%	74,1%	99,7%	11,7%	5.274,3%	4.182,6%	12,6%
Azioni A-ACC (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	18,5%	21,5%	74,1%	99,7%	11,7%	344,6%	447,2%	8,8%
Azioni A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	14,2%	17,2%	57,9%	81,3%	9,6%	165,4%	196,5%	9,3%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	18,0%	21,6%	89,3%	113,3%	13,6%	208,2%	270,3%	11,5%
Azioni Y (SEK)	28.02.2018	28.02.2018	19,5%	21,5%	81,6%	99,7%	12,7%	85,2%	123,2%	10,5%
Azioni Y-ACC (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	19,5%	21,5%	81,7%	99,7%	12,7%	357,6%	401,2%	9,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	15,2%	17,2%	64,6%	81,3%	10,5%	63,8%	95,4%	8,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	08.11.2017	08.11.2017	17,1%	19,0%	79,4%	92,0%	12,4%	70,6%	104,2%	8,6%

*Indice di riferimento: FTSE Nordic Index.

Indice di riferimento Hedged USD: FTSE Nordic USD Hedged Index (Gross).

Indice di riferimento Hedged EUR: FTSE Nordic EUR Hedged Index.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 860 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso dell'esercizio le azioni regionali sono cresciute. Il periodo ha avuto un avvio positivo grazie all'ottimismo circa il sostegno politico della Cina. Tuttavia la pubblicazione di dati macroeconomici modesti e il rinnovato stress sui settori finanziario e immobiliare cinesi hanno limitato i guadagni nell'ultima parte del periodo. In una situazione di questo tipo, le azioni cinesi e quelle di Hong Kong hanno fatto registrare una flessione. I mercati incentrati sull'informatica con esposizione agli Stati Uniti, compresi i titoli taiwanesi e sudcoreani, hanno guadagnato grazie all'ottimismo nei confronti della domanda di memoria e dell'intelligenza artificiale. Anche le azioni australiane hanno fatto registrare una valida performance.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Una posizione sottoponderata nel gigante dei semiconduttori Taiwan Semiconductor Manufacturing Company ha frenato i guadagni relativi. Le azioni della società sono state favorite dall'ottimismo legato all'intelligenza artificiale. La mancata esposizione alle mega-cap giapponesi, tra cui Toyota Motors, ha pesato sui rendimenti relativi, mentre lo stile large-cap value ha realizzato forti guadagni. Gli investitori hanno venduto le azioni della società Internet giapponese Digital Garage nonostante i buoni risultati finanziari. Le azioni della società vietnamita di outsourcing di software FPT hanno continuato a essere rivalutate grazie alle ottimistiche prospettive di crescita. L'ultimo comunicato stampa di IperionX, azienda australiana produttrice di metalli critici, ha fatto riferimenti ai buoni progressi delle sue capacità di produzione di metallo di titanio su scala commerciale in Virginia, negli Stati Uniti, che hanno ricevuto la fiducia dei mercati. La forza complessiva dei prezzi delle criptovalute ha favorito la posizione del fornitore di attivi digitali e di piattaforme di trading blockchain BC Technology.

Il gestore è concentrato su società con buone prospettive di crescita a lungo termine, che producono liquidità e possono contare su gruppi dirigenti validi. La forza di FPT dipende dall'importante quota di mercato e dal vantaggio competitivo. L'azienda potrà beneficiare della decisa crescita del settore dell'outsourcing del software in Vietnam. Thai Beverage è il più grande produttore nei segmenti alcolici e birra dell'ASEAN. L'azienda vanta un profilo di rendimenti superiore e una liquidità sostenibile, grazie alle elevate barriere all'ingresso e al potere di determinazione dei prezzi, non disgiunte dalla solidità del bilancio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
IperionX	17.126.154	1,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	15.244.536	1,77
Thai Beverage	14.036.946	1,63
Pacific Basin Shipping	13.299.998	1,55
Ping An Insurance Group (H)	13.132.061	1,53
Wonik Materials	12.995.409	1,51
Samsung Electronics	10.700.217	1,24
Fujibo Holdings	10.691.369	1,24
Nickel Mines	10.377.145	1,21
FPT	10.260.754	1,19

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Giappone	24,89
Cina	21,55
Australia	13,89
Corea	8,59
Hong Kong SAR Cina	7,63
Indonesia	4,48
Area di Taiwan	4,41
Singapore	2,58
Vietnam	2,34
Irlanda	2,04
Tailandia	1,63
USA	1,62

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	10.01.1994	10.01.1994	2,7%	9,0%	3,5%	16,2%	0,7%	281,8%	174,0%	4,5%
Azioni A (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	5,1%	11,4%	3,7%	16,4%	0,7%	47,3%	67,3%	3,9%
Azioni A (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	11,5%	21,2%	27,2%	49,1%	4,9%	41,3%	75,7%	4,0%
Azioni A-ACC (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	6,1%	12,5%	8,5%	21,7%	1,6%	143,7%	135,1%	5,8%
Azioni A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	11,2%	17,9%	30,9%	46,9%	5,5%	81,2%	101,6%	7,1%
Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	2,9%	8,9%	-
Azioni E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	5,4%	12,5%	4,6%	21,7%	0,9%	48,5%	80,2%	4,2%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	4,0%	9,0%	9,0%	16,2%	1,7%	29,8%	36,6%	3,7%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	4,2%	9,4%	12,5%	20,9%	2,4%	90,2%	104,2%	6,5%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	3,6%	9,0%	8,0%	16,2%	1,6%	60,8%	53,1%	4,6%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	3,6%	9,0%	8,0%	16,2%	1,6%	123,0%	88,1%	5,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	7,0%	12,5%	13,2%	21,7%	2,5%	104,1%	92,7%	6,9%

*Indice di riferimento: FTSE World Pacific including Japan fino al 30.09.1999; MSCI AC Pacific (Gross) fino al 30.01.2001; in seguito MSCI AC Pacific (Net).
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC Pacific (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 5 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni cinesi sono crollate per via delle preoccupazioni per una ripresa postpandemica irregolare. Le autorità hanno deciso tutta una serie di misure di stimolo per rafforzare l'economia. La People's Bank of China ha adottato in atteggiamento accomodante. Le principali città hanno allentato i limiti all'acquisto di case per rilanciare il mercato immobiliare. La Commissione cinese di regolamentazione dei titoli (China Securities Regulatory Commission) ha adottato regole più stringenti per consentire il regolare andamento a lungo termine del mercato dei capitali. Un dato incoraggiante è che i dati pubblicati all'inizio del 2024 hanno indicato un miglioramento della ripresa dell'economia cinese. L'impegno incrollabile del governo a raggiungere una crescita sostenibile e di qualità elevata, unito alla sottovalutazione dei titoli cinesi, presenta interessanti opportunità d'investimento.

Nel periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, grazie soprattutto alla scelta dei titoli nei settori dell'informatica e dei beni voluttuari. Il produttore di circuiti stampati Gold Circuit Electronics e quello di elettronica Quanta Computer hanno beneficiato della ripresa ciclica e della tendenza emergente di innovazione dell'intelligenza artificiale. La catena della grande distribuzione discount nel settore del commercio elettronico PDD Holdings ha dichiarato una buona performance per le piattaforme nazionali ed estere, mentre la debolezza macroeconomica, i cambiamenti normativi e i rischi di contagio derivanti dalla sua esposizione immobiliare hanno pesato sulla società assicuratrice Ping An Insurance Group Company of China.

I gestori si concentrano sulla scelta di titoli di società di qualità con prospettive di crescita sostenibile e cercano opportunità che contribuiscano a un pianeta sostenibile, a imprese sostenibili e a vite sostenibili. Nelle decisioni d'investimento tengono conto di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG), promuovendo nel contempo caratteristiche di sostenibilità e contribuendo a un futuro sostenibile. Il gigante dell'e-commerce PDD Holdings è una partecipazione fondamentale in portafoglio. L'azienda può contare su un gruppo dirigente efficiente e su una decisa crescita del valore lordo della merce nel settore dell'e-commerce, oltre che su un miglioramento della redditività. Il titolo China Merchants Bank, banca orientata al retail, è preferito per la capacità di fidelizzare la clientela, che costituisce una fonte stabile di finanziamento a basso costo e di introito di commissioni.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Tencent Holdings	472.215	9,91
PDD Holdings ADR	222.227	4,66
Alibaba Group Holding (CN)	187.166	3,93
China Merchants Bank (A)	175.264	3,68
Zijin Mining Group (H)	157.774	3,31
Trip.com Group	130.409	2,74
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	119.063	2,50
Kweichow Moutai (A)	117.402	2,46
ANTA Sports Products	113.762	2,39
Hansoh Pharmaceutical Group	106.300	2,23

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Prodotti voluttuari	31,06
Informatica	25,50
Industriali	11,99
Finanziari	9,91
Beni di prima necessità	6,27
Sanità	4,85
Materiali	3,37
Titoli indicizzati ad azioni	2,33
Immobiliare	1,52
Servizi di pubblica utilità	1,12
Fondo di tipo aperto	0,14

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-6,7%	-9,2%	-	-	-5,1%	-3,4%	-3,5%
Azioni A-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-3,6%	-6,2%	-	-	-7,6%	-6,0%	-5,3%
Azioni A-ACC (RMB)	16.11.2022	16.11.2022	-2,4%	-5,0%	-	-	-3,2%	-1,2%	-2,2%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	16.11.2022	16.11.2022	-8,4%	-11,1%	-	-	-7,4%	-6,3%	-5,1%
Azioni E-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-4,3%	-6,2%	-	-	-8,6%	-6,0%	-6,0%
Azioni I-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-5,6%	-9,2%	-	-	-3,6%	-3,4%	-2,5%
Azioni I-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-2,5%	-6,2%	-	-	-6,2%	-6,0%	-4,3%
Azioni I-ACC (GBP)	16.11.2022	16.11.2022	-5,2%	-8,8%	-	-	-8,4%	-8,3%	-5,9%
Azioni W-ACC (GBP)	16.11.2022	16.11.2022	-5,4%	-8,8%	-	-	-8,7%	-8,3%	-6,1%
Azioni Y-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-5,9%	-9,2%	-	-	-3,9%	-3,4%	-2,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-2,7%	-6,2%	-	-	-6,5%	-6,0%	-4,5%

*Indice di riferimento: MSCI China All Shares Index (Net).

Indice di riferimento Hedged (SGD/USD): MSCI China All Shares Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 2,866 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni dell'Asia escluso il Giappone sono cresciute. Il periodo ha avuto un avvio positivo grazie all'ottimismo circa il sostegno politico della Cina. Tuttavia la pubblicazione di dati macroeconomici modesti e il rinnovato stress sui settori finanziario e immobiliare cinesi hanno limitato i guadagni. Le azioni cinesi e di Hong Kong hanno accusato un calo. I mercati incentrati sull'informatica, compresi i titoli taiwanesi e sudcoreani, sono cresciuti grazie all'ottimismo per la domanda di memorie legata all'intelligenza artificiale. La decisa crescita dell'economia indiana ha continuato a fare da traino alle azioni nazionali.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha segnato il passo rispetto all'indice di riferimento. La scelta dei titoli in Cina e Hong Kong ha penalizzato i rendimenti relativi. Per quanto riguarda i settori, la scelta dei titoli in quello dei beni voluttuari ha frenato i guadagni. Anche alcune le posizioni nel settore finanziario hanno pesato sulla performance. Le società di assicurazione AIA Group e Prudential hanno accusato un calo a causa delle prospettive insoddisfacenti per la Cina. AIA Group resta comunque una partecipazione di cui il gestore è fortemente convinto, per via della lunga storia di crescita sui mercati asiatici. Le preoccupazioni per una ripresa dei consumi più insoddisfacenti del previsto hanno pesato su alcuni importanti franchise del settore dei consumi in Cina, come China Mengniu Dairy. Alcune posizioni indiane hanno favorito la performance. I continui investimenti esteri in azioni indiane e l'accelerazione della crescita hanno favorito alcune posizioni, come Axis Bank, ICICI Bank e Shriram Finance. La logica d'investimento a lungo termine per questi titoli resta invariata. Axis Bank e ICICI Bank vantano una solida qualità degli attivi e bilanci ben capitalizzati. Shriram Finance dovrebbe riprendere vigore, dato che la fusione di Shriram City Union Finance e Shriram Capital Ltd con Shriram Finance Company è stata ben accolta dagli investitori.

Il comparto pone in primo piano l'interlocuzione con la dirigenza delle aziende e una più profonda integrazione degli aspetti ambientali, sociali e di corporate governance (ESG) nel processo d'investimento per definire un portafoglio di società in crescita di alta qualità, con caratteristiche di sostenibilità elevate o in miglioramento. Il portafoglio è stato esposto per il 79,9% a titoli con rating ESG elevato, ovvero con rating BBB o superiore secondo MSCI o con rating C o superiore in base al rating ESG proprietario di Fidelity, dove i rating MSCI non sono disponibili a causa della mancata copertura. Inoltre il 14,2% del comparto era investito in titoli con caratteristiche ESG scarse ma in miglioramento. Si tratta di società con rating BB o inferiore secondo MSCI, ma per le quali i gestori del comparto che siano aziende in grado di dimostrare un miglioramento grazie all'impegno.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	268.610.968	9,37
ICICI Bank	211.065.991	7,37
Samsung Electronics	210.738.665	7,35
Tencent Holdings	162.484.609	5,67
AIA Group	120.947.120	4,22
ANTA Sports Products	104.061.065	3,63
CP ALL (F)	77.315.255	2,70
HDFC Bank	67.704.829	2,36
SK Hynix	67.487.682	2,36
Yageo	63.383.856	2,21

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	25,86
India	18,40
Area di Taiwan	13,91
Corea	12,14
Hong Kong SAR Cina	11,74
Tailandia	4,49
Filippine	2,60
Irlanda	2,52
Singapore	2,21
USA	1,25
Indonesia	1,09
Vietnam	0,49

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-2,6%	7,5%	4,7%	9,4%	0,9%	1.010,6%	580,4%	7,4%
Azioni A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	0,7%	11,0%	9,8%	14,7%	1,9%	393,9%	340,6%	8,2%
Azioni A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-2,1%	7,9%	9,1%	13,9%	1,8%	335,3%	305,8%	8,6%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-0,4%	9,9%	4,9%	9,6%	1,0%	124,2%	114,5%	4,6%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-2,6%	7,5%	4,7%	9,4%	0,9%	168,0%	152,3%	5,8%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	0,7%	11,0%	9,8%	14,7%	1,9%	218,6%	200,5%	6,8%
Azioni A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	1,5%	11,4%	34,3%	40,1%	6,1%	46,0%	49,1%	6,5%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	-1,4%	9,9%	-	-	-	-24,3%	-15,8%	-9,2%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	13.04.2022	13.04.2022	-2,6%	7,5%	-	-	-	-8,0%	-1,7%	-4,0%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	13.04.2022	13.04.2022	-3,0%	7,1%	-	-	-	-8,3%	-1,9%	-4,1%
Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	2,4%	1,2%	-
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-4,2%	5,3%	-	-	-	-2,9%	6,3%	-2,8%
Azioni B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-3,6%	7,5%	-	-	-	12,6%	29,1%	8,2%
Azioni C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-3,6%	7,5%	-0,4%	9,4%	-0,1%	13,7%	50,3%	0,8%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-0,1%	11,0%	5,8%	14,7%	1,1%	208,3%	238,0%	4,9%
Azioni I-ACC (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-1,5%	7,5%	10,2%	9,4%	2,0%	9,8%	4,1%	1,5%
Azioni I-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	1,7%	11,0%	15,4%	14,7%	2,9%	84,1%	72,1%	7,9%
Azioni I-ACC (NOK)	14.04.2021	14.04.2021	2,5%	11,4%	-	-	-	0,2%	6,4%	0,1%
Azioni R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	2,2%	11,0%	-	-	-	0,2%	8,3%	0,2%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-0,1%	9,9%	6,0%	9,6%	1,2%	41,0%	37,4%	3,9%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,2%	7,9%	13,8%	13,9%	2,6%	105,5%	101,9%	7,4%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-1,8%	7,5%	9,3%	9,4%	1,8%	58,6%	49,7%	4,5%
Azioni Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	1,5%	11,0%	14,5%	14,7%	2,8%	102,5%	89,4%	6,9%

*Indice di riferimento: Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand fino al 30.09.1994; MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) fino al 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan (Net) fino al 27.02.2015; in seguito MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged SGD/USD: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-1,7%	7,5%	9,3%	9,4%	1,8%	55,9%	53,8%	2,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	1,6%	11,0%	14,5%	14,7%	2,8%	102,5%	91,4%	6,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	-0,4%	9,9%	-	-	-	-22,1%	-15,8%	-8,3%

*Indice di riferimento: Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand fino al 30.09.1994; MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) fino al 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan (Net) fino al 27.02.2015; in seguito MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged SGD/USD: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,033 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni regionali sono cresciute. Il periodo ha avuto un avvio positivo grazie all'ottimismo circa il sostegno politico della Cina. Tuttavia la pubblicazione di dati macroeconomici modesti e il rinnovato stress sui settori finanziario e immobiliare cinesi hanno limitato i guadagni. Le azioni cinesi e di Hong Kong hanno accusato un calo. I mercati incentrati sull'informatica, compresi i titoli taiwanesi e sudcoreani, sono cresciuti grazie all'ottimismo per la domanda di memorie legata all'intelligenza artificiale. La decisa crescita dell'economia indiana ha continuato a fare da traino alle azioni nazionali.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha segnato il passo rispetto all'indice di riferimento. La scelta dei titoli in Cina e Hong Kong ha penalizzato i rendimenti relativi. Per quanto riguarda i settori, la scelta dei titoli in quello dei beni voluttuari ed alcune posizioni nei titoli finanziari hanno frenato i guadagni. Le società di assicurazione AIA Group e Prudential hanno accusato un calo a causa delle prospettive insoddisfacenti per la Cina. AIA Group resta comunque una partecipazione di cui il gestore è fortemente convinto, per via della lunga storia di crescita sui mercati asiatici. Le preoccupazioni per una ripresa dei consumi più insoddisfacente del previsto hanno pesato su alcuni importanti franchise del settore dei consumi in Cina, come China Mengniu Dairy. Una nota positiva è venuta da alcune posizioni indiane, che hanno favorito la performance. I continui investimenti esteri in azioni indiane e l'accelerazione della crescita hanno favorito alcune posizioni, tra cui Axis Bank, ICICI Bank and Shriram Finance. La logica d'investimento a lungo termine per questi titoli resta invariata. Axis Bank e ICICI Bank vantano una solida qualità degli attivi e bilanci ben capitalizzati. Shriram Finance dovrebbe riprendere vigore, dato che la fusione di Shriram City Union Finance e Shriram Capital Ltd con Shriram Finance Company è stata ben accolta dagli investitori.

Il comparto ha un'esposizione sovraperponderata nel settore finanziario, soprattutto nelle banche e nelle assicurazioni. È stata mantenuta la partecipazione nella banca privata indiana ICICI Bank. La banca continua a beneficiare della crescente penetrazione bancaria e dell'aumento delle quote di mercato delle banche statali, grazie al loro valido franchising e alla loro leadership tecnologica. È stata mantenuta l'esposizione al produttore di abbigliamento sportivo Anta Sports. L'abbigliamento sportivo è da tempo un sottosectore in crescita in Cina, trainato dalla crescente consapevolezza dell'importanza di uno stile di vita sano. Il marchio FILA di Anta sta ottenendo buoni risultati, grazie al suo posizionamento unico, alla buona capacità operativa e alla nutrita offerta di prodotti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	96.669.144	9,36
ICICI Bank	76.440.411	7,40
Samsung Electronics	75.221.887	7,28
Tencent Holdings	58.466.360	5,66
AIA Group	43.519.473	4,21
ANTA Sports Products	38.246.767	3,70
CP ALL (F)	27.150.589	2,63
HDFC Bank	24.308.714	2,35
SK Hynix	24.039.166	2,33
DBS Group Holdings	22.954.745	2,22

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	25,49
India	18,44
Area di Taiwan	13,80
Corea	12,06
Hong Kong SAR Cina	11,68
Tailandia	4,87
Filippine	2,60
Irlanda	2,52
Singapore	2,22
USA	1,23
Indonesia	1,07
Vietnam	0,49

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni S-ACC (SGD)	07.06.2011	07.06.2011	0,8%	9,9%	1,0%	9,6%	0,2%	82,6%	72,5%	4,8%

*Indice di riferimento: MSCI AC Far East ex Japan Index (Net) fino al 30.09.2014; in seguito MSCI AC Asia ex Japan (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 5 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso dell'esercizio le azioni regionali sono cresciute. Il periodo ha avuto un avvio positivo grazie all'ottimismo circa il sostegno politico della Cina. Tuttavia la pubblicazione di dati macroeconomici modesti e il rinnovato stress sui settori finanziario e immobiliare cinesi hanno limitato i guadagni nell'ultima parte del periodo. In una situazione di questo tipo, le azioni cinesi e quelle di Hong Kong hanno fatto registrare una flessione. I mercati incentrati sull'informatica con esposizione agli Stati Uniti, compresi i titoli taiwanesi e sudcoreani, hanno guadagnato grazie all'ottimismo nei confronti della domanda di memoria e dell'intelligenza artificiale. La decisa crescita dell'economia indiana ha continuato a fare da traino alle azioni nazionali.

Il comparto intende investire in aziende sostenibili che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"). Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Alcune partecipazioni finanziarie hanno accusato un calo, mentre hanno aumentato i guadagni le posizioni privilegiate nel settore informatico. La debolezza macroeconomica della Cina ha pesato su alcune partecipazioni, e precisamente nella società di analisi di terzi Centre Testing International e nell'azienda lattiero-casearia China Mengniu Dairy. Anche AIA Group, con sede a Hong Kong, ha risentito della delusione degli investitori nei confronti della Cina, nonostante il miglioramento del valore delle sue nuove attività e la sana crescita sul mercato asiatico allargato. Un dato incoraggiante è che il produttore di chip SK Hynix e la società di elettronica Chicony Electronics hanno beneficiato di una ripresa ciclica e di una prospettiva trainata dall'innovazione dell'intelligenza artificiale.

Il comparto si concentra sulla ricerca delle migliori opportunità tra gli investimenti sostenibili, in grado di sfruttare la crescita strutturale in Asia e di produrre effetti positivi per la società nel lungo periodo. L'attenzione si concentra sulla scelta dei titoli di tipo bottom-up e sulla ricerca di titoli di aziende vincenti a lungo termine, con validi gruppi dirigenti a valutazioni ragionevoli. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), leader globale nella fusione dei semiconduttori, si caratterizza per una crescita strutturale in questo specifico settore ed è all'avanguardia nelle tecnologie di punta. Una maggiore diffusione del software renderà più efficienti gli ambienti di lavoro e le infrastrutture. Le banche private indiane, tra cui HDFC Bank e Axis Bank, sono favorite per la loro capacità di ampliare l'accesso al credito in un mercato sottoservito.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	409.411	8,00
HDFC Bank	353.919	6,92
China Mengniu Dairy	285.280	5,58
AIA Group	279.291	5,46
Hygeia Healthcare Holdings	270.531	5,29
SK Hynix	229.131	4,48
Bank Central Asia	224.615	4,39
Laobaixing Pharmacy Chain	199.997	3,91
Chailease Holding	198.199	3,88
Axis Bank	191.577	3,75

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	28,06
India	24,54
Area di Taiwan	13,22
Indonesia	9,83
Hong Kong SAR Cina	8,92
Corea	4,48
Tailandia	3,02
USA	2,88
Vietnam	2,00
Paesi Bassi	1,18
Irlanda	0,92

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	2,8%	7,5%	-	-	1,5%	4,9%	1,4%
Azioni A-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	6,3%	11,0%	-	-	3,6%	7,1%	3,4%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	11.04.2023	11.04.2023	1,0%	5,3%	-	-	-0,4%	2,7%	-0,4%
Azioni E-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	5,5%	11,0%	-	-	2,8%	7,1%	2,7%
Azioni I-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	4,0%	7,5%	-	-	2,7%	4,9%	2,6%
Azioni I-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	7,4%	11,0%	-	-	4,8%	7,1%	4,5%
Azioni I-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	4,5%	7,9%	-	-	1,8%	4,2%	1,7%
Azioni W-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	4,3%	7,9%	-	-	1,6%	4,2%	1,5%
Azioni Y-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	3,7%	7,5%	-	-	2,4%	4,9%	2,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	7,1%	11,0%	-	-	4,5%	7,1%	4,3%

*Indice di riferimento: MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).

Indice di riferimento Hedged (SGD/USD): MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 5 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. I titoli statunitensi e giapponesi hanno trainato i guadagni, mentre i mercati emergenti hanno chiuso in rialzo ma in ritardo rispetto ai mercati sviluppati, soprattutto a causa della crescita a rilento dell'economia cinese. A livello settoriale, le società informatiche e dei servizi di telecomunicazione hanno fatto registrare un deciso rialzo, grazie al tema dell'intelligenza artificiale che ha favorito l'ottimismo degli investitori.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La posizione sovraperponderata nei macchinari ha pesato sui rendimenti. La posizione in Energy Recovery, società che si occupa di dispositivi per il recupero dell'energia negli impianti di desalinizzazione, ha eroso la performance in quanto la sua attività principale di desalinizzazione ha generato un flusso di ricavi non omogeneo a causa di ritardi nei progetti, che hanno determinato una perdita di utili. SolarEdge, un'azienda che offre soluzioni per l'ottimizzazione dell'energia solare e il monitoraggio del fotovoltaico, ha frenato i guadagni a causa del rallentamento del mercato finale del solare residenziale, soprattutto in Europa. Una nota positiva è venuta dalla partecipazione nella società di sviluppo idroelettrico National Hydroelectric Power, che ha apportato valore, dal momento che le sue azioni hanno guadagnato dopo l'annuncio di un consistente investimento in un progetto di accumulo di energia con pompaggio nel Gujarat, che ha attirato l'attenzione degli investitori. I rendimenti consentiti sono risultati superiori al previsto e la società dovrebbe beneficiare di una crescita significativa nei prossimi anni.

Il comparto investe in società che forniscono soluzioni ai problemi della biodiversità, in particolare i cambiamenti nell'uso del suolo e del mare, lo sfruttamento diretto e l'inquinamento dovuto al cambiamento climatico. Il comparto investe anche in società che adottano le migliori prassi operative o che investono capitali per trovare nuove soluzioni. Questi fornitori di soluzioni costituiscono la maggior parte delle partecipazioni in portafoglio. La categoria "best-in-class" è più piccola, ma fornisce un contributo essenziale quando si tratta di affrontare le perdite di biodiversità. Si tratta di società che possono avere significativi effetti negativi sulla biodiversità, ma che mantengono anche obiettivi più ambiziosi in termini di riduzione delle emissioni e dei loro effetti sulla biodiversità.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Arcadis (Paesi Bassi)	259.022	4,82
Xylem	255.351	4,75
Applied Materials	234.387	4,36
PTC	233.751	4,35
Synopsys	212.102	3,95
SSE	192.626	3,58
Kurita Water Industries	191.189	3,56
Veolia Environnement (FR)	179.986	3,35
Walmart	177.517	3,30
Avery Dennison	171.642	3,19

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	49,40
Francia	9,14
Paesi Bassi	6,97
Giappone	5,52
Irlanda	5,33
Regno Unito	5,13
Danimarca	3,15
Brasile	3,10
Svezia	3,04
India	2,34
Indonesia	2,07
Isole Faroes	1,63

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	1,7%	17,5%	-	-	3,8%	23,2%	2,3%
Azioni A (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,0%	21,3%	-	-	-1,7%	16,8%	-1,0%
Azioni A-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,0%	21,3%	-	-	-1,7%	16,8%	-1,0%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	12.09.2022	12.09.2022	-0,3%	15,1%	-	-	1,0%	19,4%	0,6%
Azioni E-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	4,2%	21,3%	-	-	-2,9%	16,8%	-1,8%
Azioni I-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	2,7%	17,5%	-	-	5,6%	23,2%	3,4%
Azioni I-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	6,2%	21,3%	-	-	0,1%	16,8%	0,1%
Azioni I-ACC (GBP)	12.09.2022	12.09.2022	3,2%	17,9%	-	-	-1,3%	15,2%	-0,8%
Azioni W-ACC (GBP)	12.09.2022	12.09.2022	2,9%	17,9%	-	-	-1,7%	15,2%	-1,0%
Azioni Y-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	2,4%	17,5%	-	-	5,2%	23,2%	3,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,9%	21,3%	-	-	-0,3%	16,8%	-0,2%

*Indice di riferimento: MSCI ACWI Index (Net).

Indice di riferimento Hedged SGD/USD: MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 4 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni cinesi sono crollate per via delle preoccupazioni per una ripresa postpandemica irregolare. Le autorità hanno deciso tutta una serie di misure di stimolo per rafforzare l'economia. La People's Bank of China ha adottato in atteggiamento accomodante. Le principali città hanno allentato i limiti all'acquisto di case per rilanciare il mercato immobiliare. La Commissione cinese di regolamentazione dei titoli (China Securities Regulatory Commission) ha adottato regole più stringenti per consentire il regolare andamento a lungo termine del mercato dei capitali. Un dato incoraggiante è che i dati pubblicati all'inizio del 2024 hanno indicato un miglioramento della ripresa dell'economia cinese. L'impegno incrollabile del governo a raggiungere una crescita sostenibile e di qualità elevata, unito alla sottovalutazione dei titoli cinesi, presenta interessanti opportunità d'investimento.

Nel periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, grazie soprattutto alle posizioni favorevoli nei settori dell'informatica e dei beni voluttuari. Il gruppo minerario CMOC ha beneficiato di un rimbalzo del prezzo del rame e di una buona produzione e vendita di rame. Il produttore di circuiti stampati Gold Circuit Electronics e quello di elettronica Quanta Computer hanno beneficiato della ripresa ciclica e della tendenza emergente di innovazione dell'intelligenza artificiale, mentre Asymchem Laboratories Tianjin ha sofferto a causa della perdita di ordini a margine elevato dovuta al COVID-19, della pressione sui prezzi in Cina e delle tensioni geopolitiche relative a un disegno di legge statunitense che prende di mira determinate aziende farmaceutiche cinesi.

Il gestore si concentra sulla storia della crescita cinese cercando di contribuire alla costruzione di un pianeta sostenibile, di vite sostenibili e di imprese sostenibili. Il produttore di elettrodomestici Midea Group è una posizione fondamentale in portafoglio, per via dei vantaggi competitivi in termini di riconoscimento del marchio, qualità dei prodotti e dimensioni del canale di distribuzione. Il titolo China Merchants Bank, banca orientata al retail, è preferito per la capacità di fidelizzare la clientela, che costituisce una fonte stabile di finanziamento a basso costo e di introito di commissioni.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
China Yangtze Power (A)	209.660	5,63
China Merchants Bank (A)	165.343	4,44
CMOC Group	164.827	4,43
Weichai Power (A)	125.494	3,37
Ping An Insurance Group (A) (Cina)	114.989	3,09
Shenzhen Inovance Technology (A)	113.250	3,04
Haier Smart Home	109.155	2,93
Midea Group (A) (CN)	102.030	2,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	96.332	2,59
Bank of Ningbo (A)	89.758	2,41

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Industriali	19,21
Prodotti voluttuari	16,93
Informatica	16,11
Finanziari	14,74
Beni di prima necessità	8,13
Servizi di pubblica utilità	6,20
Materiali	5,45
Sanità	5,28
Titoli indicizzati ad azioni	3,63
Immobiliare	2,01
Energia	1,61

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni annualizzato	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-8,8%	-12,6%	-	-	-40,8%	-32,7%	-19,5%
Azioni A (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-5,7%	-9,8%	-	-	-37,2%	-28,6%	-17,5%
Azioni A-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-5,7%	-9,8%	-	-	-37,2%	-28,6%	-17,5%
Azioni A-ACC (RMB)	01.12.2021	01.12.2021	-4,6%	-8,7%	-	-	-32,8%	-23,4%	-15,2%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	01.12.2021	01.12.2021	-10,4%	-10,7%	-	-	-42,4%	-32,6%	-20,4%
Azioni E-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-6,4%	-9,8%	-	-	-38,3%	-28,6%	-18,1%
Azioni I-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-7,8%	-12,6%	-	-	-39,2%	-32,7%	-18,6%
Azioni I-ACC (EUR)	08.12.2021	08.12.2021	-4,7%	-9,8%	-	-	-36,1%	-30,3%	-17,1%
Azioni W-ACC (GBP)	01.12.2021	01.12.2021	-7,5%	-12,3%	-	-	-35,7%	-28,4%	-16,7%
Azioni Y-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-8,0%	-12,6%	-	-	-39,5%	-32,7%	-18,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-4,9%	-9,8%	-	-	-35,9%	-28,6%	-16,8%
Azioni Y-ACC (RMB)	08.12.2021	08.12.2021	-3,8%	-8,7%	-	-	-31,6%	-25,0%	-14,6%

*Indice di riferimento: MSCI China A International (Net) Index.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 27 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. I titoli statunitensi e giapponesi hanno trainato i guadagni, mentre i mercati emergenti hanno chiuso in rialzo ma in ritardo rispetto ai mercati sviluppati, soprattutto a causa della crescita a rilento dell'economia cinese. A livello settoriale, le società informatiche e dei servizi di telecomunicazione hanno fatto registrare un deciso rialzo, grazie al tema dell'intelligenza artificiale che ha favorito l'ottimismo degli investitori.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La posizione sovraponderata nei macchinari ha pesato sui rendimenti. La posizione in Energy Recovery, società che si occupa di dispositivi per il recupero dell'energia negli impianti di desalinizzazione, ha eroso la performance in quanto la sua attività principale di desalinizzazione ha generato un flusso di ricavi non omogeneo a causa di ritardi nei progetti, che hanno determinato una perdita di utili. La partecipazione in MISUMI Group, fornitore di componenti per l'automazione industriale e di macchinari, ha pesato sulla performance. La società ha fatto registrare una crescita lenta nei dati mensili sulle vendite, che ha sollevato preoccupazioni sulla forza della domanda di investimenti sottostante. Una nota positiva è venuta dalla partecipazione nella società di sviluppo idroelettrico National Hydroelectric Power, che ha apportato valore, dal momento che le sue azioni hanno guadagnato dopo l'annuncio di un consistente investimento in un progetto di accumulo di energia con pompaggio nel Gujarat, che ha attirato l'attenzione degli investitori. I rendimenti consentiti sono risultati superiori al previsto e la società dovrebbe beneficiare di una crescita significativa nei prossimi anni.

FF Sustainable Global Climate Solutions Fund è un portafoglio azionario globale, concepito per conseguire una crescita del capitale a lungo termine investendo in società che contribuiscano all'impegno globale di decarbonizzazione. I gestori del portafoglio hanno identificato e suddiviso le soluzioni di decarbonizzazione in cinque grandi gruppi: elettrificazione dei trasporti, produzione di energia pulita, automazione industriale e digitalizzazione, decarbonizzazione delle infrastrutture e riutilizzo da parte dei consumatori. Grazie alla scelta dei titoli di tipo bottom-up nell'ambito di questi temi, il comparto è sovraponderato nei settori industriale, informatico e dei servizi di pubblica utilità.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	1.659.103	6,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.493.146	5,54
SSE	1.182.741	4,39
Arcadis (Paesi Bassi)	1.011.296	3,76
CSX	993.117	3,69
NextEra Energy	971.076	3,61
ASML Holding	936.853	3,48
ANSYS	917.975	3,41
Hitachi	890.463	3,31
Grupo Mexico (B)	884.968	3,29

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	44,32
Paesi Bassi	10,49
Giappone	9,70
Irlanda	7,26
Area di Taiwan	6,76
India	4,84
Regno Unito	4,48
Messico	3,29
Danimarca	3,14
Germania	2,79
Emirati Arabi Uniti	1,77
Cina	1,19

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni annualizzato	Indice* cumulativo	A 5 anni		Dal lancio		Classe di azioni annualizzato
					Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni annualizzato	Indice* cumulativo	
Azioni A-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	8,1%	17,5%	-	-	-13,3%	9,6%	-4,9%
Azioni A (EUR)	14.07.2021	14.07.2021	11,6%	21,3%	-	-	-4,8%	20,7%	-1,7%
Azioni A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	11,6%	21,3%	-	-	-8,1%	19,6%	-3,1%
Azioni A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	17,0%	27,0%	-	-	1,1%	30,9%	0,4%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	06.07.2021	06.07.2021	5,9%	20,1%	-	-	-16,2%	11,0%	-6,1%
Azioni E-ACC (EUR)	06.07.2021	06.07.2021	10,8%	21,3%	-	-	-6,2%	21,3%	-2,3%
Azioni I-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	9,2%	17,5%	-	-	-10,7%	9,6%	-3,9%
Azioni I-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	9,8%	17,9%	-	-	-1,6%	20,9%	-0,6%
Azioni W-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	9,5%	17,9%	-	-	-2,2%	20,9%	-0,8%
Azioni Y-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	9,0%	17,5%	-	-	-11,2%	9,6%	-4,1%

*Indice di riferimento: MSCI ACWI Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,152 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è moderata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. Nella seconda metà del periodo tuttavia i mercati hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing". In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni. Ad aprile l'indice dei prezzi al consumo (PMI) del settore manifatturiero statunitense di S&P Global è crollato a 50,0, rispetto a 51,9 di marzo e al di sotto delle aspettative del 52,0. Le aziende manifatturiere hanno ridotto l'attività di acquisto a fronte di un nuovo calo degli ordinativi.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La posizione sovraperponderata nei beni di largo consumo ha frenato i guadagni, mentre la scelta di titoli informatici si è rivelata vantaggiosa. Alcuni marchi del lusso, come Richemont Cie Financiere, si sono trovati sotto pressione, in quanto il rallentamento della domanda di beni di lusso in Cina e la difficile situazione macroeconomica hanno pesato sull'andamento delle azioni. Le azioni di LVMH Moët Hennessy sono calate in seguito alla recente revisione del rating al ribasso, indotta dalla scarsa domanda nel settore del lusso. Nestlé ha eroso i rendimenti avendo fatto registrare una sottoperformance rispetto a un mercato in crescita ed ha risentito delle preoccupazioni per gli effetti dei farmaci per l'obesità GLP-1 sul settore alimentare. Ha invece continuato ad apportare valore il conglomerato dell'e-commerce Amazon.com grazie alla decisa crescita dei ricavi, trainata dalla forza dei segmenti retail e Amazon Web Services. Nvidia ha continuato a guadagnare terreno presentando l'ultima generazione di chip per l'intelligenza artificiale e una nuova piattaforma software per quest'ultima.

Il gestore cerca d'investire in aziende con marchi solidi in grado di mantenere un vantaggio competitivo dimostrabile, che si traduce in una superiore capacità di determinare i prezzi, nell'innovazione e in una proprietà intellettuale di valore. Viene data importanza alla qualità dei gruppi dirigenti e alla loro storia di successi, poiché il gestore ritiene che una visione chiara del marchio e un'esecuzione coerente siano essenziali in un mondo globalizzato caratterizzato da una nutrita concorrenza. L'investimento sostenibile è fondamentale per il processo d'investimento del comparto, incentrato sulla qualità e sui fondamentali, e la strategia è incentrata su emittenti con comprovate prassi sociali e ambientali, che nel tempo dovrebbero tradursi in una leadership del marchio e una quota di mercato maggiori.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Amazon.com	68.129.673	5,91
Microsoft	67.679.444	5,88
Apple	50.081.634	4,35
NVIDIA	47.960.764	4,16
EssilorLuxottica	45.020.755	3,91
JPMorgan Chase	44.737.794	3,88
Alphabet (A)	39.150.592	3,40
L'Oreal	38.849.778	3,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	38.032.489	3,30
Compagnie Financiere Richemont (A)	35.029.161	3,04

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	54,12
Francia	17,05
Svizzera	6,08
Italia	5,55
Paesi Bassi	3,32
India	3,04
Germania	2,35
Danimarca	2,18
Giappone	1,85
Canada	1,08
Irlanda	0,99
Regno Unito	0,88

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	8,8%	17,5%	39,9%	52,2%	6,9%	142,3%	155,8%	8,3%
Azioni A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	12,4%	21,3%	46,7%	59,5%	8,0%	354,4%	353,1%	6,6%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	9,4%	17,9%	45,7%	58,4%	7,8%	546,4%	547,4%	8,2%
Azioni A-ACC (EUR)	11.04.2018	11.04.2018	12,4%	21,3%	46,7%	59,5%	8,0%	71,3%	87,5%	9,3%
Azioni A-ACC (HKD)	27.10.2021	27.10.2021	8,4%	17,0%	-	-	-	-7,3%	7,1%	-3,0%
Azioni A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	17,8%	27,0%	76,8%	92,5%	12,1%	156,6%	166,7%	11,4%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22.06.2022	22.06.2022	6,7%	20,1%	-	-	-	29,9%	29,2%	15,1%
B1-Azioni ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,8%	11,0%	-
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	11,9%	21,3%	43,1%	59,5%	7,4%	95,0%	107,6%	8,7%
Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	9,0%	17,6%	28,7%	45,2%	5,2%	72,3%	83,4%	7,0%
Azioni E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,6%	21,3%	41,3%	59,5%	7,2%	197,8%	247,7%	10,0%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	8,7%	17,6%	27,0%	45,2%	4,9%	141,1%	184,0%	8,0%
Azioni I-ACC (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,9%	17,5%	-	-	-	-2,1%	4,5%	-0,9%
Azioni I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	10,6%	17,9%	-	-	-	10,9%	16,2%	4,8%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	10,3%	17,9%	51,9%	58,4%	8,7%	204,3%	193,5%	11,6%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	13,4%	21,3%	53,0%	59,5%	8,9%	212,6%	194,7%	11,4%
Azioni Y (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	10,3%	17,9%	52,0%	58,4%	8,7%	162,0%	147,9%	11,9%
Azioni Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	9,7%	17,5%	46,1%	52,2%	7,9%	114,1%	104,5%	9,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	13,4%	21,3%	53,1%	59,5%	8,9%	469,4%	448,9%	11,4%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2022	12.01.2022	11,6%	17,6%	-	-	-	-2,8%	4,3%	-1,3%

*Indice di riferimento: FTSE Global Consumer Sectors w/ 5% modified cap weighting fino allo 01.10.2006; in seguito MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) fino allo 01.10.2021; in seguito MSCI ACWI Index (Net).

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI ACWI Consumer discretionary + staples index (Net) Hedged fino allo 01.10.2021; in seguito MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,068 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno fatto registrare una crescita nel periodo di dodici mesi fino ad aprile 2024. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta, dal momento che l'inflazione è calata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, il che ha indotto le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. Nella seconda metà del periodo tuttavia i mercati hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing". In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni. Ad aprile l'indice dei prezzi al consumo (PMI) del settore manifatturiero statunitense di S&P Global è crollato a 50,0, rispetto a 51,9 di marzo e al di sotto delle aspettative del 52,0. Le aziende manifatturiere hanno ridotto l'attività di acquisto a fronte di un nuovo calo degli ordinativi.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti decisamente positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. A livello settoriale, l'esposizione ai titoli finanziari ha frenato i guadagni, mentre alcune partecipazioni che il gestore predilige hanno favorito la performance. A livello di titoli, il marchio del lusso LVMH Moet Hennessy si è trovato sotto pressione a seguito della recente revisione del rating al ribasso, indotta dalla scarsa domanda del settore del lusso. La società di assicurazioni AIA Group ha eroso i rendimenti, nonostante i risultati trimestrali positivi e la decisa crescita delle nuove attività. La posizione sottoponderata in Nvidia ha pesato sui rendimenti relativi, poiché il titolo ha continuato a crescere dopo che l'azienda ha presentato la sua ultima generazione di chip per l'intelligenza artificiale. Ha invece continuato ad apportare valore il conglomerato dell'e-commerce Amazon.com grazie alla decisa crescita dei ricavi, trainata dalla forza dei segmenti retail e Amazon Web Services. Il titolo Taiwan Semiconductor ha fatto registrare un rialzo di pari passo con il settore dei semiconduttori in generale, grazie al crescente ottimismo nei confronti dell'intelligenza artificiale.

Il comparto investe in società in cui i motori strutturali prevedibili e a lungo termine legati alla demografia trainano gli utili e la crescita, con una marcata attenzione alle forti caratteristiche di sostenibilità. Il posizionamento del settore è allineato alla crescita trainata dalla demografia per sfruttare i vantaggi di tre fattori tematici: l'aumento dell'aspettativa di vita, l'espansione della ricchezza della classe media, in particolare nei mercati emergenti, e la crescita demografica. Il comparto ha una significativa esposizione ai settori dell'assistenza sanitaria, dei beni voluttuari e dell'informatica. Tra le partecipazioni di rilievo figurano il conglomerato del lusso LVMH, l'organizzazione di ricerca a contratto ICON e l'operatore di e-commerce Amazon.com.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	84.351.266	7,90
Amazon.com	62.689.558	5,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing	39.548.802	3,70
Alphabet (A)	39.291.106	3,68
L'Oreal	39.089.106	3,66
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	38.892.613	3,64
ASML Holding	35.418.111	3,32
ICON	33.717.333	3,16
Salesforce.com	33.269.380	3,11
Boston Scientific	32.974.625	3,09

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	48,64
Francia	12,94
Irlanda	8,68
Area di Taiwan	4,94
Giappone	3,83
Paesi Bassi	3,32
India	2,81
Svizzera	2,43
Messico	2,13
Canada	1,60
Spagna	1,46
Hong Kong SAR Cina	1,31

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	11,3%	17,5%	45,0%	57,0%	7,7%	192,1%	186,7%	9,2%
Azioni A (EUR)	14.11.2018	14.11.2018	15,0%	21,3%	52,0%	64,6%	8,7%	71,3%	81,8%	10,4%
Azioni A-ACC (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	20,5%	27,0%	83,4%	98,6%	12,9%	160,8%	194,0%	11,8%
Azioni A-ACC (SGD)	28.03.2018	28.03.2018	13,9%	20,1%	45,3%	57,3%	7,8%	58,5%	74,2%	7,8%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	12,2%	17,6%	39,0%	49,6%	6,8%	184,6%	182,3%	9,1%
Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	13.03.2019	13.03.2019	12,0%	17,5%	43,9%	57,0%	7,6%	48,4%	63,6%	8,0%
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	09.12.2020	09.12.2020	11,7%	14,5%	-	-	-	10,9%	39,9%	3,1%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	9,2%	17,5%	38,2%	57,0%	6,7%	43,7%	67,2%	6,1%
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	11,8%	13,6%	-
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	14,4%	21,3%	48,2%	64,6%	8,2%	105,3%	137,2%	9,4%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	11,3%	17,6%	33,7%	49,6%	6,0%	152,6%	178,6%	8,4%
Azioni I-ACC (USD)	13.03.2019	13.03.2019	12,5%	17,5%	52,7%	57,0%	8,8%	57,9%	63,6%	9,3%
Azioni Y-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	12,2%	17,5%	51,3%	57,0%	8,6%	222,2%	186,7%	10,1%
Azioni Y-ACC (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	12,8%	17,9%	57,6%	63,5%	9,5%	302,1%	259,1%	12,1%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	13,2%	17,6%	44,7%	49,6%	7,7%	213,7%	182,3%	9,9%

*Indice di riferimento: MSCI ACWI Index (Net).

Indice di riferimento EUR Hedged: Translation Hedged EUR; MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento SGD/USD Hedged: Translation Hedged SGD/USD; MSCI ACW N USD Tran-83240.

Indice di riferimento CZK/USD Hedged: Translation Hedged CZK/USD; MSCI ACW N USD Tran-14703.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,564 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati emergenti sono cresciuti in un periodo contrassegnato da una discreta volatilità. L'umore degli investitori ha conosciuto decisi alti e bassi mentre i mercati di tutto il mondo erano alle prese con l'inflazione elevata nel mondo sviluppato, con i probabili tempi dei tagli dei tassi d'interesse, con le tensioni geopolitiche e con l'andamento della ripresa dell'economia cinese. Negli ultimi mesi i mercati si sono rafforzati grazie alle tendenze incoraggianti dell'economia, come l'attenuazione della pressione recessiva negli Stati Uniti e l'aumento dei prezzi delle materie prime. Le azioni cinesi hanno trainato i guadagni, sostenute dai solidi dati sul PIL del primo trimestre, dalla tenuta degli utili societari e dall'ottimismo relativo alle misure di sostegno politico. In una situazione di questo tipo tutte le regioni hanno avuto rendimenti positivi, prima tra tutte l'America Latina, seguita dai paesi emergenti asiatici e da quelli di Europa, Medio Oriente e Africa (EMEA).

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. A livello settoriale, ha contribuito maggiormente alla performance la valida scelta dei titoli in quello informatico. I titoli SK Hynix, Media Tek e ASML Holding sono stati quelli che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti, mentre l'insoddisfacente scelta dei titoli cinesi ha eroso la performance. I titoli Li Ning, China Mengniu Dairy e Zhongsheng Group hanno frenato i guadagni.

Nel corso del periodo l'attenzione è rimasta concentrata sull'individuazione e sulla partecipazione in aziende con validi gruppi dirigenti e profili di rendimento interessanti, un'opportunità di reinvestimento in crescita graduale e valutazioni che offrono un margine di sicurezza adeguato basato sulla liquidità disponibile. L'esposizione al settore informatico è stata ridotta per effettuare una presa di benefici, dato che le valutazioni hanno raggiunto i livelli di metà ciclo. Sono state ridotte le posizioni in SK Hynix, ASML Holding e Taiwan Semiconductor Manufacturing. Il ricavato è stato utilizzato per aumentare l'esposizione a Samsung Electronics, il cui titolo viene scambiato con una valutazione relativamente ragionevole. Per quanto riguarda i titoli finanziari, i gestori continuano a diversificare la partecipazione in banche indonesiane come Bank Mandiri e Bank Central Asia. Hanno anche un'esposizione all'operatore di borsa B3 SA Brasil Bolsa Balcao, in considerazione dei buoni fondamentali e della valutazione interessante.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	136.357.920	8,72
Samsung Electronics	87.944.417	5,62
Naspers (N)	82.465.787	5,27
HDFC Bank	69.880.123	4,47
AIA Group	62.024.730	3,97
China Mengniu Dairy	52.828.939	3,38
Li Ning	50.338.951	3,22
Axis Bank	47.739.996	3,05
Grupo Mexico (B)	46.815.358	2,99
ICICI Bank ADR	45.355.427	2,90

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
India	22,62
Cina	20,47
Area di Taiwan	13,12
Sudafrica	8,01
Corea	6,91
Messico	6,84
Brasile	5,44
Hong Kong SAR Cina	5,36
Indonesia	4,24
Singapore	2,37
USA	1,76
Paesi Bassi	1,18

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	29.09.2014	29.09.2014	1,3%	9,9%	13,9%	9,8%	2,6%	49,4%	30,0%	4,3%
Azioni A (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	4,7%	13,5%	19,5%	15,1%	3,6%	76,7%	54,3%	6,1%
Azioni A-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	1,4%	9,9%	14,0%	9,8%	2,6%	49,3%	30,0%	4,3%
Azioni A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	4,5%	10,7%	-
Azioni D-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	4,2%	10,7%	-
Azioni I (USD)	26.01.2022	26.01.2022	2,4%	9,9%	-	-	-	-17,2%	-8,3%	-8,0%
Azioni I (GBP)	26.08.2020	26.08.2020	2,9%	10,3%	-	-	-	6,5%	7,4%	1,7%
Azioni I-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	2,4%	9,9%	19,8%	9,8%	3,7%	64,6%	30,0%	5,3%
Azioni I-ACC (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	5,8%	13,5%	-	-	-	-4,9%	0,3%	-2,4%
Azioni I-ACC (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	2,9%	10,3%	-	-	-	-11,3%	-7,6%	-4,1%
Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	13.04.2022	13.04.2022	-1,9%	13,2%	-	-	-	-14,3%	-2,9%	-7,3%
Azioni R (CHF)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	7,7%	11,1%	-
Azioni R-ACC (USD)	22.02.2023	22.02.2023	2,8%	9,9%	-	-	-	1,7%	9,9%	1,4%
Azioni R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	6,0%	13,5%	-	-	-	4,0%	11,1%	3,8%
Azioni R-GDIST (GBP)	27.03.2019	27.03.2019	3,2%	10,3%	26,6%	14,3%	4,8%	36,1%	19,7%	6,2%
Azioni W (GBP)	23.01.2019	23.01.2019	2,8%	10,3%	23,9%	14,3%	4,4%	36,9%	22,7%	6,1%
Azioni Y (EUR)	08.07.2020	08.07.2020	5,7%	13,5%	-	-	-	15,0%	13,3%	3,7%
Azioni Y-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	2,2%	9,9%	19,0%	9,8%	3,5%	61,7%	30,0%	5,1%
Azioni Y-ACC (HUF)	27.11.2019	27.11.2019	10,7%	18,8%	-	-	-	30,8%	32,0%	6,3%

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 8 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

In Cina i mercati emergenti sono cresciuti in un periodo contrassegnato da una discreta volatilità. L'umore degli investitori è stato contraddistinto da decisi alti e bassi mentre i mercati globali erano alle prese con l'inflazione elevata nel mondo sviluppato, con i probabili tempi dei tagli dei tassi d'interesse e con le tensioni geopolitiche. I principali mercati, in particolare India, Taiwan e Corea del Sud, sono stati tra quelli che hanno fatto registrare le performance migliori. Gli investitori si sono concentrati sulle prospettive di crescita dell'India, ben sostenute da un settore dei consumi in espansione, dalla soddisfacente attenzione del governo allo sviluppo del settore manifatturiero e delle infrastrutture, dalle elevate riserve di valuta estera e dai potenziali benefici derivanti dallo spostamento nelle catene di fornitura globali. I mercati sudcoreani e taiwanesi, incentrati sulla tecnologia, hanno beneficiato dell'entusiasmo per l'intelligenza artificiale, che dovrebbe far correre la domanda di chip di memoria ad alte prestazioni e dei relativi server.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. A livello settoriale la scelta dei titoli nei settori informatico e dei beni voluttuari ha contribuito maggiormente ai rendimenti, come anche il posizionamento sottoponderato nel settore dei materiali. Nu Holdings, MakeMyTrip e SK Hynix hanno apportato valore, mentre ha ostacolato la performance la scelta insoddisfacente dei titoli nel settore dei beni di largo consumo e in quello industriale. Nello specifico, Universal Robina, Localiza Rent A Car e Armac Locaco hanno frenato i guadagni.

I gestori del portafoglio investono in società di qualità elevata i cui titoli sono in grado di fornire rendimenti costanti e vengono valutati ad un prezzo ragionevole. Si tratta in genere di aziende caratterizzate da ruggi dirigenti capaci e da valide prassi di gestione aziendale, non disgiunte da buone credenziali di sostenibilità. La maggiore sovrapponderazione del portafoglio a livello settoriale è quella nei titoli finanziari. Tra le principali partecipazioni figurano le maggiori banche private indiane HDFC Bank, ICICI Bank e Axis Bank e tutta una serie diversificata di titoli di diversi mercati, tra cui la piattaforma di e-commerce e pagamenti kazaka Kaspi, la banca digitale brasiliana Nu Holdings, la polacca PKO Bank e la messicana Regional SAB.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	650.241	8,61
Samsung Electronics	551.560	7,30
Axis Bank GDR	302.540	4,01
HDFC Bank ADR	246.392	3,26
Nu Holdings (Isole Cayman)	225.181	2,98
Kaspi.KZ ADR	204.671	2,71
SK Hynix	185.997	2,46
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	166.346	2,20
HDFC Bank	163.996	2,17
Bank Central Asia	157.893	2,09

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
India	19,61
Area di Taiwan	11,21
Corea	11,15
Brasile	8,77
Messico	8,34
Irlanda	6,31
Vietnam	4,02
Indonesia	3,87
Canada	3,05
Kazakistan	2,71
Ungheria	2,46
Polonia	2,20

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo
Azioni A-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	17,9%	17,6%	-	-	14,1%	15,1%	11,2%
Azioni A-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	21,8%	21,4%	-	-	16,6%	17,6%	13,1%
Azioni E-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	20,9%	21,4%	-	-	15,5%	17,6%	12,3%
Azioni I-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	19,1%	17,6%	-	-	15,6%	15,1%	12,4%
Azioni I-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	23,1%	21,4%	-	-	18,1%	17,6%	14,3%
Azioni I-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	19,8%	18,0%	-	-	13,7%	13,3%	10,9%
Azioni W-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	19,5%	18,0%	-	-	13,4%	13,3%	10,6%
Azioni Y-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	18,9%	17,6%	-	-	15,3%	15,1%	12,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	22,8%	21,4%	-	-	17,8%	17,6%	14,1%

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets ex-China (Net) Index.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 214 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni europee si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice, soprattutto a causa del posizionamento sottoponderato nel settore industriale e all'esposizione sovrapponderata in quello dell'assistenza sanitaria. Ha eroso i rendimenti anche la scelta dei titoli nei settori dei beni voluttuari, dell'energia, dell'assistenza sanitaria e in quello finanziario, mentre ha apportato valore la valida scelta di titoli dei servizi di telecomunicazione e di pubblica utilità, con l'esposizione sovrapponderata e la scelta di titoli informatici come punto di forza. La mancata esposizione a Novo Nordisk ha eroso significativamente i rendimenti relativi, a seguito della pubblicazione di un utile operativo del quarto trimestre superiore al previsto. La partecipazione in Dr. Martens ha deluso a fronte di risultati poco brillanti nel periodo e l'avvertimento che gli utili per l'esercizio finanziario 2024 saranno inferiori alle stime generalizzate. Alcune perdite sono state controbilanciate dall'esposizione a Saint-Gobain, le cui azioni si sono rafforzate dopo la pubblicazione di risultati positivi per l'esercizio 2023 e il primo trimestre 2024.

Il comparto sfrutta le competenze di ricerca differenziata di Fidelity e le migliori idee degli analisti per costruire un portafoglio concentrato che promuova le caratteristiche sostenibili con un elevato rischio specifico per i singoli titoli. L'analisi degli investimenti prende costantemente in considerazione tutta una serie di caratteristiche ambientali e sociali. Le maggiori posizioni sovrapponderate del comparto sono attualmente nei settori dell'informatica e dell'assistenza sanitaria, mentre le maggiori sottoponderate sono nei settori dei beni voluttuari e dell'energia.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
ASML Holding	10.140.621	4,73
Unilever	9.597.457	4,48
AstraZeneca (GB)	8.964.726	4,18
Danone	8.857.953	4,13
RELX	8.698.208	4,06
Roche Holding	8.334.314	3,89
BNP Paribas (Francia)	8.171.412	3,81
SAP	7.025.750	3,28
ING Groep	6.997.728	3,26
Cie de Saint-Gobain	6.968.466	3,25

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Francia	25,93
Regno Unito	18,85
Paesi Bassi	11,56
Svizzera	10,57
Germania	9,31
Irlanda	5,59
Svezia	4,51
Finlandia	4,43
Italia	2,27
Austria	2,07
Spagna	1,65
Ungheria	1,36

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	30.09.1998	30.09.1998	9,0%	11,0%	19,8%	46,0%	3,7%	218,3%	257,2%	4,6%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,0%	11,0%	19,8%	46,0%	3,7%	90,5%	125,2%	3,7%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	11,6%	13,8%	33,6%	62,6%	6,0%	70,7%	130,0%	5,2%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	10,2%	12,9%	31,9%	62,2%	5,7%	76,5%	139,2%	5,7%
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,4%	11,0%	16,9%	46,0%	3,2%	33,7%	85,9%	3,7%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	8,1%	11,0%	15,4%	46,0%	2,9%	37,9%	97,1%	1,4%
Azioni I (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	10,0%	11,0%	26,2%	46,0%	4,8%	51,8%	85,5%	5,4%
Azioni I-ACC (EUR)	25.09.2019	25.09.2019	10,1%	11,0%	-	-	-	26,4%	46,1%	5,2%
Azioni W (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	6,9%	7,9%	-	-	-	9,3%	15,7%	4,1%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,0%	11,0%	25,0%	46,0%	4,6%	73,2%	114,9%	5,3%
Azioni Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	8,8%	9,9%	19,5%	39,6%	3,6%	29,2%	66,5%	3,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	9,9%	11,0%	25,0%	46,0%	4,6%	120,2%	129,3%	5,0%

*Indice di riferimento: MSCI EMU (Net) fino al 27.10.2021; in seguito MSCI Europe Index (Net).

Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI Europe Index (Net) hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Europe Index (Net) hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 102 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni europee delle società di più piccole dimensioni sono cresciute, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice. Ha pesato sui rendimenti la performance insoddisfacente dei titoli delle aziende operanti nei settori dei beni voluttuari e industriale. Hanno ostacolato la performance anche la posizione sovraperponderata del comparto al settore dei beni voluttuari e la mancata esposizione ai titoli energetici. Un dato incoraggiante è che la scelta dei titoli nei settori dell'assistenza sanitaria, dei servizi di telecomunicazione e dei beni di largo consumo, come pure il posizionamento favorevole nei settori dell'assistenza sanitaria (sottoperponderata) e dei servizi di telecomunicazione (sovraperponderazione) hanno favorito i rendimenti. A livello di titoli, le azioni di Watches of Switzerland hanno accusato una flessione dopo che l'azienda ha rivisto al ribasso le previsioni annuali dei ricavi, facendo riferimento alle difficoltà economiche e alle continue pressioni sulla spesa dei consumatori, in particolare nel segmento del lusso. Le azioni di ams-OSRAM hanno accusato una flessione dopo che Apple ha cancellato il suo progetto principale a sostegno del significativo investimento di ams-OSRAM nei microLED, il che ha eliminato un fattore fondamentale di crescita a lungo termine per l'azienda. Una nota positiva è venuta dalle azioni del sito web di recensioni dei consumatori Trustpilot, che hanno guadagnato dopo che l'azienda ha pubblicato dati soddisfacenti per quanto riguarda gli scambi per l'esercizio finanziario 2023. Il gruppo dei media Schibsted ha beneficiato delle notizie relative all'interesse di una società di private equity per l'acquisizione dell'azienda quotata in borsa Adevinta, di cui Schibsted detiene una quota di circa il 30%.

I gestori si concentrano sull'individuazione di società ben gestite, in grado di produrre liquidità, con una chiara posizione di leadership di mercato, un vantaggio sostenibile nei confronti della concorrenza e utili derivanti dalla decisa crescita del fatturato. Il comparto evidenzia una crescita più elevata del fatturato e degli utili, migliori caratteristiche patrimoniali e viene scambiato a multipli leggermente più bassi rispetto all'indice. Le considerazioni ESG (ambientali, sociali e di governance) sono integrate nel processo d'investimento. L'utilizzo dei rating proprietari di Fidelity consente di ottenere una copertura ESG più ampia rispetto a quella fornita dall'indice MSCI, poiché una parte del portafoglio è investita in titoli non presenti nell'indice di riferimento.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Oakley Capital Investments Fund	1.971.008	1,93
GN Store Nord	1.765.966	1,73
Premier Foods	1.754.615	1,72
Baifour Beatty	1.746.195	1,71
Ipsos	1.684.706	1,65
Coats Group	1.630.090	1,60
JTC	1.578.239	1,55
Alpha Group International	1.555.168	1,53
KBC Ancora	1.459.177	1,43
IG Group Holdings	1.436.976	1,41

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	41,73
Francia	8,53
Irlanda	7,76
Germania	5,80
Paesi Bassi	4,88
Svezia	4,84
Italia	4,39
Spagna	3,96
Svizzera	3,79
Norvegia	3,24
Austria	2,78
Belgio	2,12

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	6,4%	7,6%	-	-	-	-1,6%	5,7%	-0,5%
Azioni I-ACC (EUR)	25.06.2014	25.06.2014	7,6%	7,6%	28,6%	27,7%	5,2%	103,1%	92,8%	7,5%
Azioni RA-ACC (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	7,4%	7,6%	-	-	-	10,6%	11,6%	7,6%
Azioni W-ACC (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	4,6%	4,6%	-	-	-	-1,4%	3,1%	-0,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	7,3%	7,6%	-	-	-	1,0%	5,7%	0,3%

*Indice di riferimento: MSCI Europe Small Cap Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 528 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni europee si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli dei beni voluttuari e la sovraponderazione in titoli industriali hanno frenato i guadagni. I rendimenti della posizione in titoli informatici sono stati di segno contrapposto, in quanto le perdite dovute alla scelta dei titoli sono state controbilanciate dall'esposizione sovraponderata al settore, mentre si è rivelata redditizia la scelta di titoli nel settore dell'assistenza sanitaria. Il gruppo bancario BBVA ha beneficiato del cambio di rating dei rendimenti. Le sue azioni sono state ulteriormente favorite da utili e rendimenti di cassa superiori al previsto. Le azioni Novo Nordisk sono cresciute grazie ai risultati positivi del quarto trimestre e alla buona domanda del farmaco per la perdita di peso Wegovy. Le azioni Kering sono calate dopo che il gigante dei beni di lusso ha pubblicato un warning sugli utili dovuto al calo del fatturato del suo marchio di punta Gucci nel principale mercato asiatico dell'azienda. L'azienda francese di servizi tecnologici e di consulenza Alten ha fatto registrare un fatturato del primo trimestre inferiore alle attese ed ha pubblicato una previsione prudente per la prima metà del 2024, a conferma del continuo rallentamento dei servizi informatici.

La portata delle conseguenze economiche sembra ridimensionarsi, con una minore probabilità che arrivi un'importante recessione. È probabile che la BCE dia il via ad un ciclo di riduzione dei tassi nella riunione di giugno, seguita dalla Bank of England nel prosieguo dell'esercizio, mentre non sono previsti tagli dei tassi da parte della Federal Reserve statunitense nel 2024. Sebbene il suo obiettivo principale sia quello di far registrare una sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, il comparto si concentra ulteriormente sulla sostenibilità e intende generare impatti sociali positivi e sostenibili. I gestori si concentrano su aziende con una valida sostenibilità, che offrono anche le migliori potenzialità di performance finanziaria e non.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
ASML Holding	46.966.301	8,90
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	33.741.258	6,39
SAP	31.545.520	5,98
L'Oreal	29.127.274	5,52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	27.081.339	5,13
Schneider Electric (FR)	25.653.081	4,86
Allianz	22.964.689	4,35
EssilorLuxottica	19.796.088	3,75
Novo Nordisk (B) (DK)	18.569.723	3,52
BMW	18.165.189	3,44

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Francia	40,43
Germania	25,82
Spagna	9,15
Paesi Bassi	8,90
Danimarca	6,09
Regno Unito	3,07
Svizzera	2,34
Finlandia	1,90
Italia	1,47

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	7,1%	12,8%	-	-	-	20,5%	33,3%	6,0%
Azioni A-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	7,2%	12,8%	43,2%	45,0%	7,4%	144,1%	162,1%	5,0%
Azioni A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	12,3%	18,2%	-	-	-	37,8%	51,9%	9,9%
Azioni E-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	6,3%	12,8%	37,8%	45,0%	6,6%	112,7%	162,1%	4,2%
Azioni I-ACC (EUR)	27.11.2019	27.11.2019	8,3%	12,8%	-	-	-	38,9%	36,9%	7,7%
Azioni W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	5,2%	9,7%	-	-	-	30,6%	39,4%	7,3%
Azioni X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	9,2%	12,8%	-	-	-	56,0%	64,0%	13,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	8,1%	12,8%	49,4%	45,0%	8,4%	111,7%	105,4%	4,6%

*Indice di riferimento: MSCI Europe (Net) fino al 29.10.2019; in seguito MSCI EMU (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 259 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è moderata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" (un rallentamento dell'economia globale che non provoca recessione) e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni. Anche i mercati emergenti hanno chiuso in rialzo, ma hanno segnato il passo rispetto a quelli sviluppati, a causa della lenta crescita economica della Cina. A livello settoriale, le società informatiche e dei servizi di telecomunicazione hanno fatto registrare un deciso rialzo, grazie al tema dell'intelligenza artificiale che ha favorito l'ottimismo degli investitori.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una sottoperformance rispetto all'indice di riferimento, riconducibile soprattutto alla scelta dei titoli nei settori informatico, dei servizi finanziari e dell'intrattenimento. Anche la scelta dei titoli dei semiconduttori e del software ha ostacolato la performance, ma le perdite sono state più che controbilanciate dalla posizione sovrapponderata in questo sottosectore. La mancata esposizione all'azienda produttrice di unità di elaborazione grafica Nvidia è stata l'elemento che ha maggiormente eroso la performance relativa, visti i risultati estremamente positivi ottenuti dall'azienda, trainati dagli investimenti delle grandi aziende tecnologiche nello sviluppo dell'intelligenza artificiale. Le azioni dell'azienda produttrice di apparecchi acustici Sonova hanno eroso i rendimenti, per via del deludente ciclo di prodotti nel corso del 2023 rispetto ai principali concorrenti e dei modesti risultati del primo semestre per l'esercizio fiscale 2023/24. Il gestore ha venduto la posizione all'inizio di aprile per finanziare idee migliori in altri settori. Anche le partecipazioni in Graphcore, società britannica di progettazione di chip non quotata in borsa, e in Sony Group hanno pesato sui rendimenti. Una nota positiva è venuta dalle posizioni in NXP Semiconductors e Uber Technologies, che hanno apportato valore grazie ai soddisfacenti risultati economici. Anche la partecipazione nell'azienda produttrice di chip Marvell Technology ha beneficiato di forti investimenti nell'intelligenza artificiale e nei centri di elaborazione dati.

Il settore Sustainable Future Connectivity ha conosciuto una crescita superiore a quella del mercato allargato, e il comparto si prefigge di investire in società con potenzialità di crescita addirittura superiori rispetto all'universo tematico. Il comparto sfrutta questo tema con una profonda conoscenza delle tecnologie sottostanti, dei nuovi business model e di una prospettiva d'investimento globale. L'attenzione alla sostenibilità costituisce una parte fondamentale di questo processo, in particolare per quanto riguarda l'etica digitale. Il gestore ha acquistato una nuova posizione nella società di software aziendale SAP SE, poiché il passaggio di BMW alla sua piattaforma RISE dovrebbe spingere altri grandi clienti a prendere in considerazione il programma. Il gestore ha inoltre acquistato una partecipazione nella società informatica Accenture, in quanto le sue dimensioni e la sua reputazione dovrebbero consentirle di acquisire un maggior numero di clienti e di aumentare i margini. È stata inoltre acquistata una posizione nell'operatore di reti wireless T-Mobile US, che è ben posizionato per acquisire quote di mercato nei segmenti dei clienti rurali e commerciali. Il gestore ha peraltro venduto le posizioni in Sonova e Adobe.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Amazon.com	9.429.246	3,64
T-Mobile (US)	9.389.623	3,63
Alphabet	9.368.531	3,62
Salesforce.com	8.893.904	3,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8.705.201	3,36
NXP Semiconductors	8.614.743	3,33
Accenture (A)	8.172.876	3,16
Electronic Arts	7.945.139	3,07
ASML Holding	7.935.221	3,06
PTC	7.703.164	2,97

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	65,00
Paesi Bassi	8,70
Cina	3,69
Irlanda	3,55
Area di Taiwan	3,36
Spagna	2,95
Corea	2,77
Francia	2,72
Germania	2,68
Svezia	2,46
Regno Unito	1,22
Giappone	1,10

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	14,0%	17,5%	-	-	-	-0,1%	44,4%	-
Azioni A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	17,8%	21,3%	-	-	-	-9,0%	33,7%	-2,9%
Azioni A-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	17,8%	21,3%	39,3%	61,8%	6,9%	66,5%	85,1%	9,9%
Azioni A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	23,4%	27,0%	-	-	-	10,3%	57,0%	2,9%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	14,3%	17,6%	-	-	-	-14,4%	24,8%	-4,7%
Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	15,1%	30,0%	-	-	-	-12,4%	36,8%	-4,0%
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	14,9%	14,5%	-	-	-	-12,5%	35,2%	-4,0%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	11,8%	20,1%	-	-	-	-22,4%	10,2%	-9,3%
Azioni E-ACC (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	16,9%	21,3%	-	-	-	24,1%	71,7%	5,6%
Azioni I-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	15,2%	17,5%	-	-	-	3,6%	44,4%	1,0%
Azioni I-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	19,0%	21,3%	46,8%	61,8%	8,0%	76,0%	85,1%	11,1%
Azioni W-ACC (GBP)	27.02.2019	27.02.2019	15,5%	17,9%	44,4%	60,7%	7,6%	63,0%	76,3%	9,9%
Azioni Y-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	15,0%	17,5%	-	-	-	2,9%	44,4%	0,8%
Azioni Y (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	18,8%	21,3%	45,5%	61,8%	7,8%	74,5%	85,1%	10,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	18,7%	21,3%	45,4%	61,8%	7,8%	74,3%	85,1%	10,9%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	15,3%	17,6%	-	-	-	-11,9%	24,8%	-3,8%

*Indice di riferimento: MSCI All Country World Communications Services (Net) fino al 30.09.2019; in seguito MSCI ACWI Index (Net).
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 6 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento, a fronte di una situazione difficile per gli investimenti sostenibili. I mercati sono stati dominati dalla soddisfacente performance di una ristretta schiera di costose mega-cap orientate alla crescita. Poiché alcuni di questi titoli, come NVIDIA e Amazon, non soddisfano i criteri d'investimento sostenibile del comparto, il posizionamento in essi ha frenato i guadagni. La ricalibrazione delle aspettative sui tassi a fronte di una situazione dell'inflazione generalmente più elevata ha influito su alcune partecipazioni del comparto nel settore dei servizi di pubblica utilità, tra cui NextEra Energy e SSE. Ciononostante, NextEra mantiene una posizione di leadership nel settore, grazie a un'offerta di prim'ordine nel campo delle energie rinnovabili e a solidi fondamentali. Anche SSE sta attuando attivamente la transizione energetica del portafoglio di generazione, annunciando la chiusura di centrali a carbone e puntando a triplicare le energie rinnovabili. Una nota positiva è venuta dalla società di cloud computing Nutanix, che ha contribuito in modo determinante ai rendimenti grazie a tutta una serie di risultati trimestrali soddisfacenti. Hanno apportato valore aggiunto anche gli utili soddisfacenti delle partecipazioni nel settore dell'assistenza sanitaria, come quella in ICON e nell'azienda produttrice di dispositivi medicali Boston Scientific.

L'approccio d'investimento dei gestori del portafoglio si concentra su società che consentano la transizione verso un'economia sostenibile e contribuiscano al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite. In sostanza, le società che affrontano le maggiori sfide ambientali e sociali - contribuendo positivamente agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite - possono produrre rendimenti più elevati e duraturi nel tempo. Questi franchise di qualità presentano caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli, fondamentali finanziari interessanti e/o rendimenti sostenibili o in miglioramento del capitale investito, un valido gruppo dirigente con incentivi allineati e valutazioni convincenti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	345.729	5,92
Boston Scientific	222.859	3,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	216.747	3,71
NextEra Energy	208.189	3,56
SSE	196.025	3,35
UnitedHealth Group	188.577	3,23
RenaissanceRe Holdings	164.928	2,82
ICON	159.837	2,74
Autoliv	156.429	2,68
Tetra Tech	156.256	2,67

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Informatica	26,36
Sanità	21,51
Industriali	17,50
Finanziari	12,73
Servizi di pubblica utilità	8,68
Prodotti voluttuari	5,76
Materiali	3,68
Beni di prima necessità	2,18
Fondo di tipo aperto	1,55

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	10,9%	17,5%	-	-	12,7%	19,7%	12,5%
Azioni A-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	14,7%	21,3%	-	-	16,5%	23,7%	16,3%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	9,0%	15,1%	-	-	10,7%	17,3%	10,5%
Azioni E-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	13,8%	21,3%	-	-	15,6%	23,7%	15,4%
Azioni I-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	12,2%	17,5%	-	-	14,0%	19,7%	13,8%
Azioni I-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	15,9%	21,3%	-	-	17,8%	23,7%	17,5%
Azioni I-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	12,7%	17,9%	-	-	13,5%	19,2%	13,3%
Azioni W-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	12,4%	17,9%	-	-	13,2%	19,2%	13,0%
Azioni Y-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	11,9%	17,5%	-	-	13,7%	19,7%	13,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	15,6%	21,3%	-	-	17,5%	23,7%	17,2%

*Indice di riferimento: MSCI AC World (Net).

Indice di riferimento: MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 1,578 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino al 30 aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta, per poi riprendersi decisamente nell'ultima, grazie al fatto che le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno mantenuto inalterati i tassi d'interesse. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione generale di questo tipo le azioni statunitensi e quelle giapponesi hanno trainato i mercati azionari. Anche i mercati emergenti hanno evidenziato un rialzo, ma hanno segnato il passo rispetto a quelli sviluppati, a causa della lenta crescita economica della Cina. L'indice MSCI ACWI Healthcare ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice MSCI ACWI allargato. Per quanto riguarda i sotto-settori, i prodotti farmaceutici sono andati meglio dell'indice dell'assistenza sanitaria allargato, mentre le tecnologie dell'assistenza sanitaria hanno fatto registrare una sotto-performance.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. A livello di sottosectori ha contribuito alla performance la scelta dei titoli degli strumenti e dei servizi per le scienze della vita, dei prodotti farmaceutici e delle apparecchiature e forniture per l'assistenza sanitaria. Hanno apportato valore relativo la scelta dei titoli e l'esposizione sottoponderata alle biotecnologie, mentre ha penalizzato i rendimenti la scelta dei titoli nelle società di servizi di assistenza sanitaria e nei beni durevoli delle famiglie. A livello di titoli, sono cresciute le azioni delle organizzazioni di ricerca clinica ICON e IQVIA, sostenute da trimestrali soddisfacenti. La partecipazione nella società di tecnologia medica Boston Scientific è salita nella seconda metà del periodo, grazie a un flusso di notizie positive sulla pipeline di prodotti e a risultati trimestrali migliori del previsto, oltre che a una revisione al rialzo delle previsioni degli utili per azione (EPS) per l'anno in corso. Hanno invece accusato un calo le azioni delle assicurazioni mediche Humana, poiché la proposta di tariffe federali Medicare Advantage per il 2025 è stata inferiore alle aspettative ed ha rappresentato un duro colpo per le attività Medicare nel settore assicurativo. Le azioni dell'azienda di produzione di apparecchiature per le apnee del sonno Resmed sono crollate in seguito alla pubblicazione dei risultati del quarto trimestre, con ricavi in linea ma un utile per azione (EPS) inferiore alle attese. Le azioni dell'azienda svizzera che produce apparecchi acustici Sonova sono crollate dopo che UBS ha rivisto al ribasso il rating del titolo da "sell" a "neutral" per via dell'inasprimento della concorrenza.

Le società del settore dell'assistenza sanitaria tendono ad essere difensive, in quanto la domanda di farmaci e di procedure mediche non cambia neppure in tempi di volatilità e incertezza. Il comparto investe in aziende di qualità elevata che beneficeranno dei motori di crescita strutturale a lungo termine nel campo dell'assistenza sanitaria, vale a dire l'invecchiamento della popolazione e l'aumento del fabbisogno di cure. Il comparto è sovrapponderato nel sottosectore degli strumenti e dei servizi per le scienze della vita, in considerazione delle interessanti opportunità di crescita. Il gestore rimane selettivo e sottoponderato nel settore farmaceutico, a causa delle preoccupazioni sul profilo di crescita a più lungo termine delle società che dovranno affrontare gravi ostacoli per la scadenza dei brevetti nei prossimi anni. Nel corso del periodo il gestore ha aperto una posizione in Becton Dickinson, un'azienda diversificata di forniture e dispositivi medicali, strumenti diagnostici e ricerca. La società detiene una quota dominante nella maggior parte dei mercati finali ed è un buon titolo difensivo. Il gestore ha aumentato l'esposizione alla società di servizi assistenziali Humana, che farà probabilmente registrare un'accelerazione della crescita di utili e utili per azioni (EPS) nel 2025. È stata venduta la posizione in Danaher.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
UnitedHealth Group	142.473.900	9,03
Novo Nordisk (B) (DK)	112.321.318	7,12
AstraZeneca (GB)	93.353.258	5,92
Eli Lilly	85.483.002	5,42
Boston Scientific	82.386.100	5,22
Thermo Fisher Scientific	77.344.350	4,90
Stryker	75.557.377	4,79
ICON	61.767.381	3,91
HCA Healthcare	61.078.940	3,87
Roche Holding	58.714.100	3,72

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	62,09
Danimarca	9,77
Regno Unito	9,50
Svizzera	6,64
Irlanda	5,14
Francia	4,63
Belgio	1,69
Giappone	1,03

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	10,2%	8,2%	57,2%	64,7%	9,5%	246,4%	348,8%	5,4%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	7,2%	5,2%	56,0%	63,6%	9,3%	370,0%	503,9%	6,8%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	10,2%	8,2%	57,1%	64,7%	9,5%	342,3%	405,5%	8,8%
Azioni A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	15,5%	13,3%	89,5%	98,8%	13,6%	116,6%	138,5%	9,3%
Azioni A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	6,6%	4,8%	49,9%	57,2%	8,4%	161,5%	184,9%	9,0%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	7,2%	5,5%	-
Azioni B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	5,7%	4,8%	-	-	-	9,9%	12,2%	6,4%
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	12,4%	11,5%	-
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	9,7%	8,2%	53,3%	64,7%	8,9%	92,7%	113,1%	8,6%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	9,4%	8,2%	51,4%	64,7%	8,6%	191,6%	345,5%	4,6%
Azioni I-ACC (EUR)	23.08.2017	23.08.2017	11,4%	8,2%	65,2%	64,7%	10,6%	104,0%	96,1%	11,2%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,2%	5,2%	62,8%	63,6%	10,2%	198,1%	194,1%	11,4%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	11,2%	8,2%	64,0%	64,7%	10,4%	229,0%	226,3%	11,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	11,2%	8,2%	64,0%	64,7%	10,4%	489,8%	533,3%	11,6%
Azioni Y-ACC (USD)	13.11.2019	13.11.2019	7,6%	4,8%	-	-	-	41,9%	44,7%	8,2%

*Indice di riferimento: FTSE Global Health & Pharmaceuticals (5% Capped) fino al 29.09.2006; in seguito MSCI AC World Health Care (Net).

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World Health Care (Net) Hedged to EUR.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: JPY 53,309 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato azionario giapponese è cresciuto nel corso del periodo, dal momento che acquisti estesi da parte degli investitori esteri hanno trainato i guadagni dei prezzi delle azioni. Gli operatori di mercato sono stati incoraggiati dai costanti sviluppi legati alla governance aziendale, indotti dalle misure di riforma della Borsa di Tokyo e dai guadagni nazionali decisamente positivi. A marzo la Bank of Japan (BoJ) ha annunciato la decisione di porre fine alla politica di tassi d'interesse negativi e di eliminare i controlli sulla curva dei rendimenti. Questa è stata la prima decisione di stretta della politica monetaria in Giappone in circa vent'anni. D'ora in poi il principale strumento di politica monetaria della BoJ saranno i tassi d'interesse a breve termine, che la banca si prefigge di mantenere attorno allo 0-0.1%. La revoca delle misure di allentamento non convenzionali è stata interpretata come un "rialzo da colomba", dopodiché lo yen è sceso ai minimi degli ultimi 34 anni nei confronti del dollaro USA. Nel corso del periodo i titoli value hanno fatto registrare una sovraperformance. Tutti i settori hanno chiuso il periodo di 12 mesi con rendimenti positivi, con quelli finanziario, energetico e immobiliare a fare da battistrada.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha dichiarato buoni rendimenti assoluti, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La posizione sottoponderata del segmento dei mezzi di trasporto e la scelta dei titoli del settore alimentare hanno frenato i guadagni, mentre ha apportato valore la scelta dei titoli del settore degli elettrodomestici. A livello di titoli le azioni di MISUMI Group, azienda leader nella produzione di componenti per l'automazione industriale, sono crollate in quanto il recente andamento del fatturato mensile ha evidenziato il graduale ritmo di ripresa del ciclo degli ordinativi. Tuttavia gli indicatori previsionali, come gli ordinativi di macchine utensili, sono vicini al minimo e si prevede una ripresa degli utili nel 2024. Anche la posizione in Yakult Honsha ha eroso i rendimenti. L'azienda leader nella produzione di bevande lattiginose fermentate ha dovuto far fronte a pressioni di vendita, poiché la lenta ripresa dei volumi di fatturato all'estero, in particolare in Cina e in Indonesia, ha offuscato la buona performance delle attività nazionali. Tuttavia il nuovo business plan a medio termine dell'azienda punta a migliorare la governance aziendale e l'efficienza del capitale. Una nota positiva è venuta dalla crescita della posizione nella società assicuratrice Tokio Marine, favorita dalle crescenti aspettative di un'accelerazione della riduzione delle partecipazioni incrociate. Le azioni di Tokyo Electron, azienda che opera nel settore della produzione di semiconduttori, sono cresciute al miglioramento delle prospettive del mercato delle memorie e della relativa domanda di investimenti. Il conglomerato Hitachi ha contribuito in modo significativo alla performance, favorita da una decisa crescita degli utili e da indicazioni positive per il prossimo anno.

Il comparto si concentra su società di qualità con caratteristiche sostenibili superiori e su quelle che possono migliorare le loro credenziali ambientali, sociali e di governance attraverso un impegno attivo. Tra le posizioni settoriali più importanti vi sono gli elettrodomestici, la grande distribuzione e i prodotti chimici, che vedono la presenza di società di crescita sostenibile di qualità elevata. ITOCHU, Tokio Marine e Hitachi rimangono posizioni attive fondamentali in portafoglio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (JPY)	Attivo netto (%)
ITOCHU	2.739.961.507	5,14
Toyota Motor	2.699.824.241	5,06
Tokio Marine Holdings	2.594.504.254	4,87
Hitachi	2.578.182.068	4,84
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.522.456.493	4,73
Shin-Etsu Chemical	2.113.727.833	3,97
Tokyo Electron	1.939.406.459	3,64
Sony	1.902.281.734	3,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.721.420.360	3,23
Keyence	1.633.403.593	3,06

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Industriali	18,90
Prodotti voluttuari	18,79
Finanziari	16,71
Informatica	15,94
Materiali	7,53
Beni di prima necessità	6,78
Sanità	5,38
Servizi di comunicazione	3,41
Servizi di pubblica utilità	1,73
Immobiliare	0,96

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (JPY)	01.10.1990	01.10.1990	21,9%	36,4%	72,2%	91,2%	11,5%	159,2%	202,3%	2,9%
Azioni A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	8,7%	21,8%	27,1%	41,9%	4,9%	84,9%	215,7%	3,1%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,6%	20,6%	22,0%	35,6%	4,1%	-12,8%	43,8%	-0,8%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,7%	21,8%	27,1%	41,9%	4,9%	35,5%	119,3%	1,7%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	28,6%	43,6%	92,3%	115,5%	14,0%	139,6%	211,3%	8,8%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	27.04.2022	27.04.2022	26,3%	20,6%	-	-	-	41,6%	24,8%	18,9%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	7,9%	21,8%	22,5%	41,9%	4,1%	-29,9%	56,5%	-1,5%
Azioni I (USD)	18.08.2021	18.08.2021	6,3%	18,0%	-	-	-	-10,0%	7,0%	-3,8%
Azioni I-ACC (EUR)	24.03.2021	24.03.2021	9,8%	21,8%	-	-	-	4,4%	18,2%	1,4%
Azioni I-ACC (USD) (hedged)	24.03.2021	24.03.2021	29,5%	43,6%	-	-	-	49,2%	70,0%	13,8%
Azioni W-ACC (GBP)	14.04.2021	14.04.2021	6,6%	18,4%	-	-	-	0,1%	15,3%	-
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	9,6%	21,8%	32,7%	41,9%	5,8%	100,3%	132,7%	6,8%
Azioni Y-ACC (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	22,9%	36,4%	79,6%	91,2%	12,4%	74,9%	151,8%	3,4%

*Indice di riferimento: TOPIX Total Return Index.

Indice di riferimento Hedged USD: TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 87 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni USA hanno fatto registrare una crescita. Inizialmente i mercati si sono mossi all'insegna della cautela per via delle preoccupazioni sul tetto del debito, che sono venute meno a giugno, quando il Senato degli Stati Uniti ha approvato il disegno di legge sul tetto del debito per evitare il default sul debito del governo federale. Verso la fine del terzo trimestre il rialzo dei prezzi del petrolio, l'aumento dei rendimenti obbligazionari e le preoccupazioni per il blocco delle attività amministrative hanno innescato una corsa a svendere. A novembre, tuttavia, i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo. L'umore degli investitori è molto migliorato, favorito dalle aspettative di tagli dei tassi nel 2024, poiché le banche centrali sembravano aver raggiunto il picco del ciclo d'inasprimento. Il 2024 è iniziato all'insegna della debolezza, con i titoli tecnologici delle Magnifiche Sette (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms e Amazon) che hanno vacillato dopo la soddisfacente performance del quarto trimestre. Tuttavia le speranze di tagli dei tassi d'interesse e un inizio positivo della stagione delle trimestrali hanno spinto i mercati a livelli record alla fine del primo trimestre del 2024. In una situazione di questo tipo tutti i settori, tranne l'immobiliare, si sono ripresi, in particolare i servizi di telecomunicazione, l'informatica e i finanziari.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti decisamente positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento, a fronte di una situazione difficile per gli investimenti sostenibili. La posizione sottoponderata nei servizi di telecomunicazione e la scelta dei titoli finanziari hanno penalizzato la performance relativa, mentre ha apportato valore la scelta dei titoli dei beni di largo consumo e del software. La sottoponderazione in Nvidia e Amazon e la mancata esposizione a Meta Platforms hanno eroso la performance relativa, in quanto queste società hanno beneficiato della spiccata predilezione degli investitori per l'intelligenza artificiale (IA). Le azioni della società di tecnologia automobilistica Aptiv sono calate dopo che l'azienda aveva rinviato di un anno le previsioni per il 2025, a causa delle difficoltà legate al costo del lavoro e al peso messicano. Una nota positiva è venuta da Vital Farms, un'azienda produttrice di uova allevate a terra, che beneficia di catalizzatori positivi come il crollo dei costi di produzione delle materie prime, il miglioramento dei volumi ed una situazione dei prezzi favorevole. La quotazione della società di cloud computing Nutanix è salita dopo la pubblicazione di una trimestrale soddisfacente. La mancata esposizione ad Apple ha favorito i rendimenti relativi. Apple ha reso nota una significativa domanda di iPhones negli USA e in Europa, ma la debolezza sul mercato cinese ha deluso gli investitori.

L'approccio d'investimento dei gestori si concentra su società statunitensi che consentano la transizione verso un'economia sostenibile e contribuiscano al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Si tratta di società in grado di ottenere rendimenti più elevati e duraturi nel tempo. I gestori hanno acquistato una nuova posizione nella società di analisi dei dati Informatica. Il software "Intelligent Data Management Cloud" di Informatica è una componente fondamentale per le aziende che cercano di razionalizzare la loro architettura di dati per sfruttare al massimo le opportunità dell'intelligenza artificiale. Oltre a rinnovare l'offerta di prodotti, Informatica ha operato la trasformazione del business model ed ora ha oltre il 90% di ricavi ricorrenti, il che fa ben sperare per il futuro. Sono state vendute le posizioni in Amazon.com e Thermo Fisher Scientific.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	6.576.010	7,56
NextEra Energy	4.270.497	4,91
Salesforce.com	3.920.126	4,51
ICON	3.671.737	4,22
UnitedHealth Group	3.603.749	4,14
Boston Scientific	3.341.735	3,84
RenaissanceRe Holdings	3.334.576	3,83
Visa	2.992.542	3,44
Informatica (A)	2.836.782	3,26
Elevance Health	2.802.685	3,22

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Sanità	30,99
Informatica	28,63
Industriali	11,40
Prodotti voluttuari	10,58
Finanziari	7,27
Servizi di pubblica utilità	4,91
Beni di prima necessità	2,54
Immobiliare	2,07
Materiali	1,15
Fondo di tipo aperto	0,75

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	01.03.2004	01.03.2004	20,6%	22,1%	46,4%	81,2%	7,9%	281,6%	474,3%	6,9%
Azioni A-ACC (USD)	11.08.2021	11.08.2021	20,6%	22,1%	-	-	-	-2,9%	16,7%	-1,1%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	24,7%	26,1%	53,4%	89,9%	8,9%	268,0%	477,7%	7,7%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	11.08.2021	11.08.2021	18,2%	19,3%	-	-	-	-9,3%	8,9%	-3,5%
Azioni E-ACC (EUR)	10.11.2021	10.11.2021	23,7%	26,1%	-	-	-	-3,8%	20,0%	-1,6%
Azioni I-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	21,9%	22,1%	-	-	-	-6,7%	11,4%	-2,8%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	19,5%	19,3%	-	-	-	-11,7%	3,1%	-5,1%
Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	21,0%	20,7%	-	-	-	-9,1%	5,6%	-3,9%
Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	20,8%	20,7%	-	-	-	-9,5%	5,6%	-4,1%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	21,6%	22,1%	52,8%	81,2%	8,8%	253,1%	393,7%	8,1%
Azioni Y-ACC (GBP)	11.08.2021	11.08.2021	22,3%	22,6%	-	-	-	10,1%	29,2%	3,6%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	19,2%	19,3%	-	-	-	-12,0%	3,1%	-5,2%

*Indice di riferimento: S&P 500 (Net).

Indice di riferimento Hedged EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,322 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. I maggiori guadagni li hanno fatti registrare le azioni statunitensi e quelle giapponesi. Anche i mercati emergenti hanno chiuso in rialzo, ma hanno segnato il passo rispetto a quelli sviluppati, a causa della lenta crescita economica della Cina. A livello settoriale, le società informatiche e dei servizi di telecomunicazione hanno fatto registrare un forte rialzo, grazie al tema dell'intelligenza artificiale che ha favorito l'ottimismo degli investitori.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. L'esposizione sovraponderata ai servizi di pubblica utilità ha frenato i guadagni. La posizione nella società di servizi idrici American Water Works, con sede negli Stati Uniti, ha pesato sui rendimenti a causa dell'incertezza che circonda la legge sul valore equo di mercato (FMV) in Pennsylvania, uno dei principali mercati dell'azienda. L'abrogazione della legge potrebbe ostacolare i piani di acquisizione della società all'interno dello Stato e influire negativamente sulle operazioni e sulle proiezioni previste. L'assenza di esposizione alle "Magnifiche 7" (Nvidia, Apple, Microsoft, Alphabet, Meta, Amazon e Tesla) ha eroso in modo significativo i rendimenti relativi, data la forte performance di questi titoli a fronte di un deciso ritorno alla tecnologia nel corso del periodo. A causa della focalizzazione dei gestori del portafoglio sulla purezza tematica relativa all'esposizione all'acqua e ai rifiuti, questi titoli non rientrano nell'universo investibile. Una nota positiva è venuta dalla posizione in Ebara, una delle principali aziende produttrici di pompe e turbine industriali al mondo, che ha fatto registrare una sovraperformance per quanto riguarda il fatturato e gli ordinativi dell'esercizio 2023. I prodotti e i servizi di Ebara comprendono pompe e turbine industriali essenziali per i servizi idrici e gli acquedotti, oltre a soluzioni per la gestione dei rifiuti.

I gestori del portafoglio cercano di mantenere un comparto improntato ad una forte purezza tematica, che cerca di ottenere la crescita del capitale a lungo termine e di contribuire alla sostenibilità della gestione globale delle acque e dei rifiuti. Il comparto è bilanciato nei settori delle acque e dei rifiuti a seguito della scelta dei titoli di tipo bottom-up. I gestori ritengono che i settori della gestione dei rifiuti e delle acque siano caratterizzati da megatrend di lungo periodo, tra i quali l'urbanizzazione e la crescita demografica, l'aumento dei consumi, l'invecchiamento delle infrastrutture, il cambiamento climatico e il consumo responsabile delle risorse.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Service Corp International	75.708.589	5,73
Tetra Tech	67.259.329	5,09
Xylem	62.107.356	4,70
Arcadis (Paesi Bassi)	61.654.807	4,66
Waste Management	57.717.770	4,37
STERIS	51.812.319	3,92
Entegris	48.553.103	3,67
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	48.381.639	3,66
Veolia Environnement (FR)	46.058.926	3,48
Severn Trent	44.368.338	3,36

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	52,28
Giappone	13,99
Paesi Bassi	7,15
Regno Unito	6,68
Irlanda	4,63
Brasile	3,66
Francia	3,48
Italia	2,79
Emirati Arabi Uniti	1,63
Germania	1,46
Spagna	1,42
Lussemburgo	0,39

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	14,1%	17,5%	28,0%	57,0%	5,1%	41,1%	66,3%	6,5%
Azioni A (EUR)	12.06.2019	12.06.2019	17,8%	21,3%	-	-	-	35,7%	69,6%	6,4%
Azioni A-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	17,8%	21,3%	34,2%	64,6%	6,1%	51,2%	78,5%	7,8%
Azioni A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	23,5%	27,0%	61,8%	98,6%	10,1%	64,4%	100,7%	10,4%
Azioni A-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	18,8%	21,7%	-	-	-	65,0%	106,2%	10,9%
Azioni A-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	22,3%	25,7%	-	-	-	50,2%	87,5%	8,8%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	11,5%	21,3%	14,1%	64,6%	2,7%	23,9%	78,5%	4,0%
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	14,6%	14,5%	-	-	-	14,1%	48,6%	3,2%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	10.02.2021	10.02.2021	11,9%	20,1%	-	-	-	-0,1%	21,2%	-
B1-Azioni ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	12,4%	11,0%	-
Azioni D-ACC (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	17,2%	21,3%	-	-	-	31,4%	68,2%	5,8%
Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.06.2019	26.06.2019	11,0%	21,3%	-	-	-	10,2%	68,2%	2,0%
Azioni E-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	16,9%	21,3%	29,2%	64,6%	5,3%	45,6%	79,5%	7,2%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	10,7%	21,3%	10,1%	64,6%	1,9%	20,7%	79,5%	3,5%
Azioni I-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	15,2%	17,5%	34,6%	57,0%	6,1%	49,0%	66,3%	7,5%
Azioni I-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	19,1%	21,3%	41,2%	64,6%	7,1%	59,7%	78,5%	8,9%
Azioni I-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	18,8%	21,7%	-	-	-	71,7%	106,2%	11,8%
Azioni I-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	23,5%	25,7%	-	-	-	57,5%	87,5%	9,8%
Azioni RY-ACC (USD)	14.10.2020	14.10.2020	15,4%	17,5%	-	-	-	18,7%	36,6%	5,0%
Azioni RY-ACC (CHF)	14.10.2020	14.10.2020	18,8%	21,0%	-	-	-	19,5%	37,4%	5,2%
Azioni RY-ACC (EUR)	14.10.2020	14.10.2020	19,2%	21,3%	-	-	-	30,6%	50,3%	7,8%
Azioni W (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	15,6%	17,9%	39,0%	63,5%	6,8%	55,1%	74,5%	8,3%
Azioni W-ACC (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	15,7%	17,9%	39,1%	63,5%	6,8%	55,1%	74,5%	8,3%
Azioni X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	20,0%	21,3%	-	-	-	41,0%	58,7%	10,3%
Azioni Y-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	15,1%	17,5%	33,6%	57,0%	6,0%	47,8%	66,3%	7,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	18,8%	21,3%	40,1%	64,6%	7,0%	58,3%	78,5%	8,7%
Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	10,1%	21,0%	15,4%	41,3%	2,9%	26,9%	56,0%	4,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	12,6%	21,3%	19,4%	64,6%	3,6%	30,0%	78,5%	4,9%

*Indice di riferimento: MSCI All Country World (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: CHF 233 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni svizzere sono cresciute nel corso del periodo, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice, a causa della deludente scelta dei titoli nei settori industriali, sanitario e informatico, mentre il posizionamento sfavorevole nel settore dei materiali ha frenato i guadagni. Tuttavia la scelta e il posizionamento dei titoli nei settori dei beni di largo consumo (sottoponderati) e dei titoli finanziari (sovraponderati) hanno apportato notevole valore. A livello di titoli lo sbilanciamento contrario a UBS ha pesato sui rendimenti relativi, dopo che l'azienda ha riportato ottimi risultati nel secondo e terzo trimestre del 2023. Le azioni di ams-OSRAM sono precipitate dopo la cancellazione del progetto microLED nel febbraio 2024, mentre la sottoponderazione strutturale di Nestlé ha apportato valore relativo. Le azioni di Nestlé sono scese dopo che l'azienda ha dichiarato risultati inferiori alle aspettative per l'esercizio 2023 e avvertito di una crescita del fatturato più lenta per l'esercizio 2024. Il titolo Partners Group è cresciuto dopo che l'azienda ha dichiarato una crescita degli attivi in gestione migliore del previsto per la prima metà del 2023 e riconfermato la previsione annuale.

Il comparto continua a concentrarsi su società con business model e gruppi dirigenti di qualità, mantenendo una considerevole esposizione al settore dell'assistenza sanitaria e a quelli finanziario, dei beni di largo consumo e industriale in termini assoluti. Rispetto all'indice il comparto ha una posizione sottoponderata nei settori dei beni di largo consumo e dell'assistenza sanitaria, sovraperponderata in quelli finanziario, industriale e dei materiali.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (CHF)	Attivo netto (%)
Nestle	20.079.858	8,62
Novartis	13.035.542	5,59
Roche Holding	12.256.490	5,26
Sika (BR)	10.768.754	4,62
VZ Holding	10.431.592	4,48
Givaudan	10.143.386	4,35
Swiss Re	9.628.335	4,13
UBS Group	9.613.156	4,13
Partners Group Holding	9.078.008	3,90
Aryzta (CH)	8.579.928	3,68

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Sanità	27,27
Finanziari	22,55
Industriali	15,08
Materiali	14,48
Beni di prima necessità	12,30
Prodotti voluttuari	4,70
Informatica	2,04

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	-1,4%	-1,0%	14,8%	22,9%	2,8%	646,1%	528,7%	7,1%
Azioni A-ACC (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	-1,4%	-1,0%	14,8%	22,9%	2,8%	70,8%	94,9%	3,1%
Azioni Y-ACC (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	-0,5%	-1,0%	19,8%	22,9%	3,7%	100,4%	118,2%	4,4%

*Indice di riferimento: composto al 50% da Switzerland Stock Market e al 50% da Switzerland Stock Market Medium Cap Index fino al 31.12.2001; MSCI Provisional Switzerland (Net) fino al 31.05.2002; in seguito MSCI Switzerland (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 131 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni thailandesi sono scese nel corso dell'esercizio per tutta una serie di fattori, tra cui l'incertezza politica che ha aumentato la volatilità del mercato, la lenta ripresa del turismo, una crescita economica insoddisfacente e i ritardi nelle leggi finanziarie e nelle misure di stimolo. Tutti i settori, ad eccezione di quello energetico, hanno chiuso in territorio negativo, con i servizi di pubblica utilità, i materiali e i beni voluttuari tra quelli che hanno maggiormente segnato il passo.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli nei settori dei beni di largo consumo e in quelli finanziario e immobiliare ha frenato i guadagni. Tra i beni di largo consumo Asian Sea Corporation (industria alimentare) ha accusato un calo. Nel settore finanziario la mancata esposizione a TMBThanachart Bank e la posizione sottoponderata in Kasikornbank si sono rivelate sfavorevoli, dato che i prezzi delle azioni di entrambe le società sono saliti durante il periodo. Nel settore immobiliare la posizione in Land and Houses è stata scambiata al ribasso. Un dato incoraggiante è che la valida scelta dei titoli del settore informatico e la sottoponderazione nei servizi di pubblica utilità hanno apportato valore. Tra i titoli informatici Fabrinet, quotata negli Stati Uniti, e Delta Electronics, con sede a Taiwan, hanno aumentato i guadagni. Nel settore dei servizi di pubblica utilità la mancata partecipazione a Energy Absolute ha favorito la performance relativa, in quanto il prezzo delle azioni è crollato.

Sui Chuan Yeo ha assunto la responsabilità della gestione del portafoglio di FF Thailand Fund a partire dal 29 febbraio 2024. Lo stile e l'approccio d'investimento di Chuan sono molto simili a quelli del precedente gestore Madeleine Kuang. Chuan ha riallineato il portafoglio in base alle opportunità d'investimento che riesce a trovare con un turnover minimo. Il comparto adotta un approccio agli investimenti basato sui fondamentali, di tipo bottom-up, impostato sulla scelta dei titoli, sull'analisi dei settori industriali e su una valutazione della sostenibilità. L'attenzione si concentra sull'individuazione di opportunità sottovalutate, con interessanti profili rischi-benefici. Attualmente il comparto è sovraperponderato nei settori dei beni voluttuari e in quelli immobiliare, dell'assistenza sanitaria e industriale, in virtù del potenziale di generazione di alfa. Nel settore dell'assistenza sanitaria le principali posizioni sovraperponderate sono quelle negli ospedali, come Bangkok Dusit Medic e Chularat Hospital. In particolare, il titolo dell'operatore della catena della grande distribuzione alimentare CP All viene detenuto per le buone prospettive di crescita della formula 7-11, oltre che per le dimensioni dominanti e l'impressionante profilo di rendimento.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
CP ALL (F)	12.007.247	9,16
PTT (F)	8.565.063	6,54
Bangkok Dusit Medical Services (F)	7.175.626	5,48
Kasikornbank (F)	7.031.715	5,37
Bangkok Bank (F)	6.178.907	4,72
Airports of Thailand (F)	5.916.528	4,51
PTT Exploration & Production (F)	5.413.838	4,13
Thai Beverage	4.375.219	3,34
Bumrungrad Hospital (F)	4.325.060	3,30
Minor International (F)	4.209.477	3,21

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Finanziari	15,41
Energia	15,17
Beni di prima necessità	14,19
Sanità	13,11
Prodotti voluttuari	10,63
Industriali	9,65
Servizi di comunicazione	5,66
Immobiliare	5,55
Servizi di pubblica utilità	4,01
Materiali	2,96
Informatica	2,42
Fondo di tipo aperto	0,01

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-17,0%	-14,8%	-31,0%	-26,2%	-7,2%	399,7%	140,8%	4,9%
Azioni A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-17,0%	-14,8%	-31,0%	-26,2%	-7,2%	-18,2%	-15,3%	-2,2%
Azioni Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-16,3%	-14,8%	-28,0%	-26,2%	-6,3%	5,0%	1,5%	0,6%
Azioni Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-16,2%	-14,8%	-28,0%	-26,2%	-6,4%	111,0%	87,4%	4,7%

*Indice di riferimento: Bangkok SET (Price index) fino al 31.12.2001; Bangkok SET fino al 29.02.2008; Bangkok SET Capped fino al 13.07.2022; in seguito Solactive GBS Thailand Investable Universe Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: GBP 88 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni del Regno Unito sono cresciute nel periodo, nonostante tutta una serie di difficoltà, tra cui i persistenti timori di recessione e l'inasprimento della politica monetaria. Anche gli eventi geopolitici sono rimasti al centro dell'attenzione, dopo l'escalation del conflitto tra Israele e Palestina, iniziato a ottobre. Nel frattempo il Regno Unito è alle prese con un'inflazione tra le più alte tra quelle dei mercati sviluppati, il che ha indotto la Bank of England (BoE) ad aumentare aggressivamente i tassi fino al 5,25%, spingendo i costi di finanziamento a livelli mai visti dal 2008. Tuttavia a fine ottobre la narrativa dei mercati ha iniziato rapidamente a cambiare. L'allentamento delle pressioni inflazionistiche ha consentito alla BoE di mantenere invariati i tassi d'interesse in occasione delle ultime riunioni, dopo 14 rialzi consecutivi. Ciò ha indotto gli investitori a credere che ci stiamo avvicinando al picco degli aumenti dei tassi d'interesse, mentre i dati sorprendentemente positivi hanno fatto crescere la convinzione nella narrativa del "soft landing", creando condizioni favorevoli per le azioni. L'ottimismo è aumentato ulteriormente a marzo, dopo che il governatore della BoE Andrew Bailey ha lasciato intendere che l'economia britannica stava progredendo al punto che la banca centrale potrebbe iniziare a tagliare i tassi d'interesse.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ed ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli nei settori industriale e finanziario ha contribuito ai rendimenti, mentre la posizione sottoponderata nei beni di largo consumo ha apportato valore relativo. La scelta dei titoli nel settore energetico ha frenato i guadagni. La posizione in Babcock International, fornitore di servizi di difesa, ha registrato una buona performance. Le sue azioni sono state sostenute da prospettive positive, grazie a una forte acquisizione di ordini e ad obiettivi organici raggiungibili, trainati da una base crescente di attività principali per le quali Babcock ha una forte visibilità, da bilanci della difesa in crescita, da nuove opportunità internazionali e limitrofe e da un riposizionamento delle attività, oltre che da una valutazione relativamente poco esigente. Anche la partecipazione nel gruppo londinese di ingegneria geotecnica Keller ha apportato valore, dopo che l'azienda ha dichiarato buoni progressi nell'ultimo esercizio fiscale, con un modesto aumento del fatturato e un forte incremento degli utili. La tenuta dei prezzi dell'azienda nordamericana Suncoast Post-Tension e i buoni risultati dei progetti infrastrutturali in Australia hanno più che controbilanciato la debolezza dei progetti e delle attività in Europa. Per quanto riguarda i titoli finanziari, la partecipazione nell'istituto di credito irlandese AIB Group è cresciuta dopo che l'istituto ha annunciato l'intenzione di quadruplicare i rendimenti per gli azionisti, grazie all'aumento dei tassi d'interesse, che ha consentito alla banca di più che raddoppiare l'utile al netto delle imposte per l'intero esercizio e di rivedere al rialzo gli obiettivi di redditività. Invece la partecipazione nel gruppo farmaceutico svizzero Roche ha risentito negativamente delle modeste prospettive per il 2024. Tuttavia le recenti revisioni al ribasso sembrano essere acqua passata e la società dispone di un portafoglio maturo con rischi limitati a breve termine, mentre le prospettive di crescita dovrebbero diventare più stabili.

Benché le incertezze economiche e geopolitiche siano destinate a durare, le valutazioni del Regno Unito rispetto alle medie storiche e ad altri mercati e l'ampia divergenza di performance tra le diverse parti del mercato fanno sì che i titoli britannici offrano opportunità interessanti in una prospettiva a tre-cinque anni. Il fatto che non riscuotano il favore degli investitori significa che i gestori non solo continuano a trovare società trascurate con buone potenzialità di crescita in tutti i settori e in tutte le capitalizzazioni di mercato, ma non devono nemmeno scendere a compromessi sulla qualità.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (GBP)	Attivo netto (%)
DCC (Regno Unito)	3.507.548	3,98
Imperial Brands	3.453.488	3,92
Roche Holding	2.847.807	3,23
Aviva	2.528.066	2,87
Reckitt Benckiser Group	2.467.900	2,80
Natwest Group	2.387.289	2,71
Standard Chartered (Regno Unito)	2.267.083	2,57
Keller Group	2.196.474	2,49
Barclays	1.943.090	2,20
Spire Healthcare Group	1.932.153	2,19

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Finanziari	22,21
Industriali	16,85
Beni di prima necessità	11,64
Fondo di tipo aperto	8,45
Sanità	7,46
Materiali	6,53
Energia	6,12
Prodotti voluttuari	5,68
Servizi di pubblica utilità	3,25
Informatica	2,01
Servizi di comunicazione	1,50
Immobiliare	0,13

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	8,7%	7,5%	-	-	-	32,4%	34,1%	9,1%
Azioni A-ACC (GBP)	18.08.2021	18.08.2021	8,7%	7,5%	-	-	-	10,4%	18,5%	3,7%
Azioni A-ACC (EUR)	11.09.2019	11.09.2019	11,6%	10,6%	-	-	-	27,7%	34,3%	5,4%
Azioni I (GBP)	26.06.2018	26.06.2018	9,8%	7,5%	30,4%	30,1%	5,5%	28,3%	31,6%	4,4%
Azioni W (GBP)	26.09.2018	26.09.2018	9,8%	7,5%	30,1%	30,1%	5,4%	26,1%	31,0%	4,2%
Azioni Y-ACC (GBP)	25.08.2021	25.08.2021	9,6%	7,5%	-	-	-	11,8%	18,4%	4,2%

*Indice di riferimento: FTSE All Share Total Return Index.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 5,358 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni dei mercati sviluppati hanno fatto registrare una crescita nel periodo di dodici mesi fino ad aprile 2024. Nella prima metà i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance marginalmente inferiore a quella dell'indice. Alcune partecipazioni nel settore finanziario si sono trovate sotto pressione, mentre la scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari si è rivelata vantaggiosa. A livello di titoli, il mancato possesso di titoli costosi come Nvidia, società di semiconduttori in rapida crescita, e Meta Platforms ha pesato sui rendimenti relativi. Nonostante Prudential abbia pubblicato tutta una serie di risultati in linea con l'esercizio 2023, il mercato è rimasto deluso dalla mancanza di ritorni sul capitale, in quanto il gruppo dirigente ha dato priorità alle opportunità di crescita organica. La quotazione della casa produttrice di prodotti biofarmaceutici a contratto Lonza Group è crollata a seguito della revisione al ribasso delle sue previsioni di fatturato per il 2024 da parte dell'azienda. La posizione è stata successivamente venduta.

I gestori cercano aziende con potenzialità di apprezzamento assoluto del prezzo delle azioni, con un cambiamento o un catalizzatore per realizzarlo. A livello settoriale, l'assistenza sanitaria rimane una posizione sovraperponderata significativa con opportunità di crescita difensiva perché abbina livelli di valutazione ragionevoli alla resilienza durante le fasi di recessione economica. L'esposizione ai titoli finanziari è una combinazione di franchise bancari di qualità con bilanci solidi, qualità del credito e prassi di sottoscrizione prudenti, assicurazioni con un forte potere di determinazione dei prezzi, operatori di borsa e fornitori di servizi di pagamento. Il comparto ha una posizione sovraperponderata in titoli dei servizi di pubblica utilità. Nel settore informatico l'esposizione è distribuita tra una serie di partecipazioni in semiconduttori, major del software, conglomerati tecnologici e produttori di hardware e attrezzature tecnologiche.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	323.872.850	6,04
Alphabet (A)	204.984.400	3,83
Amazon.com	198.095.660	3,70
JPMorgan Chase	129.645.000	2,42
MasterCard	115.762.350	2,16
UnitedHealth Group	111.211.900	2,08
HCA Healthcare	99.043.200	1,85
Cencora	97.463.040	1,82
NextEra Energy	93.651.250	1,75
Cigna Group	87.318.000	1,63

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	65,95
Giappone	8,43
Regno Unito	5,91
Germania	3,38
Francia	3,22
Paesi Bassi	3,15
Svizzera	2,13
Canada	1,47
Belgio	1,25
Irlanda	1,16
Uruguay	1,07
Svezia	0,88

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	16,4%	18,4%	48,6%	64,4%	8,2%	109,2%	126,3%	7,8%
Azioni A (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	20,2%	22,2%	55,7%	72,3%	9,3%	675,3%	753,3%	7,7%
Azioni A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	28,6%	31,1%	52,6%	69,2%	8,8%	65,7%	89,2%	8,4%
Azioni A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	20,2%	22,2%	55,6%	72,3%	9,2%	98,9%	125,5%	8,2%
Azioni A-ACC (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	15,9%	18,0%	48,2%	63,9%	8,2%	133,1%	147,6%	9,3%
Azioni A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	26,0%	28,0%	87,8%	108,0%	13,4%	89,6%	110,4%	13,6%
Azioni A-ACC (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	19,0%	21,0%	48,7%	64,7%	8,3%	90,1%	117,0%	7,6%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	05.05.2016	05.05.2016	21,0%	22,0%	61,0%	75,6%	10,0%	118,7%	139,7%	10,3%
Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	28.03.2018	28.03.2018	12,7%	13,8%	40,9%	51,2%	7,1%	49,1%	66,2%	6,8%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.03.2023	08.03.2023	14,2%	22,2%	-	-	-	16,8%	22,0%	14,5%
B1-Azioni ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	10,5%	11,1%	-
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,3%	22,2%	50,0%	72,3%	8,4%	125,0%	225,1%	3,5%
Azioni I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	17,5%	18,4%	56,2%	64,4%	9,3%	114,9%	126,0%	9,5%
Azioni I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	21,5%	22,2%	63,7%	72,3%	10,4%	111,6%	123,2%	9,3%
Azioni I-ACC (JPY) (hedged)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	3,8%	3,3%	-
Azioni RA-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	16,9%	18,4%	-	-	-	2,2%	7,9%	0,9%
Azioni RY-ACC (EUR)	22.04.2020	22.04.2020	21,4%	22,2%	-	-	-	71,4%	81,0%	14,3%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	21,2%	22,2%	62,4%	72,3%	10,2%	236,9%	232,7%	12,2%
Azioni Y-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	17,3%	18,4%	54,9%	64,4%	9,1%	126,8%	126,3%	8,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	21,3%	22,2%	62,4%	72,3%	10,2%	248,6%	249,6%	7,8%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	22.11.2017	22.11.2017	18,4%	18,4%	50,0%	56,2%	8,4%	57,2%	67,6%	7,3%

*Indice di riferimento: FTSE World fino al 31.12.1997; un indice composto al 60% da MSCI World (Net) e al 40% da MSCI Europe ex-UK (Net) fino al 13.06.2014; in seguito MSCI World (Net).
Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI World (Net) Hedged to CZK.
Indice di riferimento Hedged JPY: MSCI World (Net) Hedged to JPY.
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI World (Net) Hedged to EUR.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 332 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso dell'esercizio le azioni regionali sono cresciute. Il periodo ha avuto un avvio positivo grazie all'ottimismo circa il sostegno politico della Cina. Tuttavia la pubblicazione di dati macroeconomici modesti e il rinnovato stress sui settori finanziario e immobiliare cinesi hanno limitato i guadagni nell'ultima parte del periodo. In una situazione di questo tipo, le azioni cinesi e quelle di Hong Kong hanno fatto registrare una flessione. I mercati incentrati sull'informatica con esposizione agli Stati Uniti, compresi i titoli taiwanesi e sudcoreani, hanno guadagnato grazie all'ottimismo nei confronti della domanda di memoria e dell'intelligenza artificiale. Anche le azioni australiane hanno fatto registrare una valida performance.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La decisa debolezza del mercato azionario cinese ha pesato sulle partecipazioni privilegiate in ENN Energy e China Yongda Automobiles Services. Anche AIA Group, con sede a Hong Kong, ha risentito della delusione degli investitori nei confronti della Cina, nonostante il fatto che il valore delle sue nuove attività sia in costante miglioramento e la crescita sul mercato asiatico allargato resti sana. L'atteggiamento degli investitori nei confronti di Thai Beverage è stato blando, avendo il gruppo fatto registrare volumi di fatturato inferiori alle aspettative. La posizione nell'azienda elettronica Chicony Electronics è cresciuta grazie alle aspettative di un aumento degli utili, in considerazione delle speranze di una forte ripresa del mercato dei PC. La preferenza del mercato per i titoli value della Corea del Sud, grazie al Corporate Value Up Program (CVP) del governo, ha favorito le azioni della società assicurativa Samsung Fire & Marine Insurance.

Il gestore è alla ricerca di società con un solido business moat e politiche di ripartizione del capitale credibili, in grado di offrire agli investitori rendimenti composti e pagamenti di dividendi. La preferenza è verso società con un flusso di dividendi sostenibile, solidi bilanci alle spalle e flussi di cassa prevedibili. Swire Pacific viene preferita per i suoi interessi diversificati negli investimenti e nello sviluppo immobiliare, nell'aviazione, nelle attività industriali e nei servizi marittimi. La società vanta un bilancio solido e una politica dei dividendi incoraggiante. China Yangtze Power è un'altra partecipazione privilegiata. Si tratta della principale azienda idroelettrica globale con un bilancio solido e una stabile politica dei dividendi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	23.781.343	7,17
Samsung Electronics	18.312.495	5,52
Swire Pacific (A)	15.438.344	4,65
AIA Group	13.414.304	4,04
Singapore Exchange	11.336.319	3,42
Evolution Mining	11.021.785	3,32
Treasury Wine Estates	10.832.388	3,26
DBS Group Holdings	10.828.962	3,26
Thai Beverage	10.259.081	3,09
Embassy Office Parks REIT	10.009.398	3,02

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Australia	16,21
Area di Taiwan	15,89
Cina	15,62
Hong Kong SAR Cina	14,67
Corea	12,97
Singapore	8,97
India	5,32
Tailandia	3,09
Indonesia	2,15
Regno Unito	2,10
Giappone	1,83
Finlandia	1,10

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	16.12.2004	16.12.2004	3,5%	7,9%	30,5%	15,1%	5,5%	267,3%	282,1%	6,9%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	6,5%	10,5%	35,7%	16,1%	6,3%	92,4%	69,9%	6,7%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	12.07.2023	12.07.2023	-	-	-	-	-	3,9%	5,5%	-
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-	-	2,9%	3,3%	-
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.07.2023	12.07.2023	-	-	-	-	-	2,3%	8,2%	-
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	3,5%	7,9%	30,5%	15,1%	5,5%	81,0%	57,1%	5,4%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	3,1%	7,5%	30,1%	14,8%	5,4%	72,6%	54,0%	5,9%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	1,6%	10,3%	-	-	-	2,3%	8,8%	1,9%
Azioni B-MINCOME (G) (USD)	25.01.2023	25.01.2023	2,4%	7,9%	-	-	-	-2,2%	1,0%	-1,8%
Azioni RA-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,6%	7,4%	-
Azioni RA-MINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,6%	7,4%	-
Azioni RY-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,7%	7,4%	-
Azioni RY-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	6,9%	9,4%	-
Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,3%	9,5%	-
Azioni RY-QINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,7%	7,4%	-
Azioni RY-QINCOME (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	6,9%	9,4%	-
Azioni RY-QINCOME (GBP)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	5,9%	8,5%	-
Azioni Y (USD)	05.10.2015	05.10.2015	4,3%	7,9%	36,1%	15,1%	6,4%	93,7%	69,0%	8,0%
Azioni Y-ACC (USD)	20.08.2015	20.08.2015	4,4%	7,9%	36,3%	15,1%	6,4%	93,5%	65,7%	7,9%

*Indice di riferimento: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index (Gross).

Indice di riferimento: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Gross) Hedged to AUD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 494 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni europee si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. La valida scelta dei titoli nel settore finanziario si è rivelata remunerativa, mentre la posizione sottoponderata nel settore tecnologico ha pesato sui rendimenti. A livello di titoli, la società di private equity 3i Group ha fatto registrare una ripresa, trainata dalla buona performance di uno dei suoi investimenti fondamentali nella catena di discount Action e da una previsione di margini più elevati. Il gruppo bancario italiano UniCredit ha apportato valore grazie all'aumento del reddito netto da interessi (NII), con una forte performance in tutti i segmenti. Alcuni titoli assicurativi, come Hannover Rueckversicherungs, hanno fatto registrare una buona performance grazie alle prospettive economiche che rimangono relativamente positive e alla situazione dei tassi d'interesse, supportiva a lungo termine. Il titolo del gruppo Reckitt Benckiser ha invece accusato un crollo dovuto alla trimestrale deludente, riconducibile ai bassi volumi di fatturato e alle maggiori spese di marketing e innovazione. Anche la mancata esposizione all'azienda produttrice di strumenti litografici ASML Holding ha pesato sui rendimenti relativi.

Il comparto ha un posizionamento difensivo. A livello settoriale, il gestore mantiene una sovrapponderazione di lunga data nei titoli finanziari, dove sono ben rappresentati i titoli di qualità elevata, soprattutto nei settori assicurativo, bancario e dei servizi finanziari diversificati. Il comparto è sovrapponderato nei titoli industriali, con particolare attenzione a società di beni strumentali come Epiroc e Ferrovial, e a quelle dei servizi informatici RELX e Wolters Kluwer. Altre importanti posizioni assolute sono quelle nei settori dell'assistenza sanitaria, dei beni di largo consumo e dei servizi di pubblica utilità. Si tratta di settori "difensivi" nel senso più classico, nei quali il gestore cerca società diversificate che operano in mercati finali consolidati, mentre mantiene una posizione sottoponderata nei settori informatico e dei beni voluttuari, nei quali trova un minor numero di opportunità che soddisfino i rigorosi criteri d'investimento del comparto.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
3i Group	23.519.655	4,76
Ferrovial	22.891.389	4,64
Allianz	22.566.941	4,57
Industria de Diseno Textil	17.706.882	3,59
Deutsche Boerse	14.998.119	3,04
Koninklijke Ahold Delhaize	14.364.197	2,91
RELX (NL)	14.162.986	2,87
TotalEnergies	13.862.121	2,81
Tryg	13.619.344	2,76
Sanofi	13.598.954	2,75

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	22,46
Francia	12,20
Spagna	11,14
Germania	9,99
Svizzera	7,81
Finlandia	7,30
Irlanda	6,07
Paesi Bassi	5,86
Italia	5,38
Svezia	4,18
Danimarca	2,76
Grecia	1,73

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	142,7%	165,7%	6,8%
Azioni A-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	141,6%	165,7%	6,8%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	11,0%	10,8%	42,0%	44,6%	7,3%	100,4%	117,9%	7,1%
Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	63,6%	78,5%	6,8%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	118,4%	142,0%	7,1%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	16.10.2014	16.10.2014	11,9%	11,8%	49,4%	55,4%	8,4%	107,0%	133,6%	7,9%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	13,0%	12,9%	53,2%	58,6%	8,9%	114,2%	132,3%	7,7%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	11,7%	11,0%	41,1%	45,6%	7,1%	119,2%	142,0%	7,1%
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	11,0%	13,0%	-
B1-Azioni MDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	6,0%	9,2%	-
Azioni D-ACC (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	11,2%	11,0%	-	-	-	14,4%	13,3%	12,0%
Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	11,1%	11,0%	-	-	-	14,4%	13,3%	12,0%
Azioni I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	12,8%	11,0%	48,6%	45,6%	8,2%	59,1%	57,6%	7,1%
Azioni I-QDIST (G) (EUR)	27.03.2024	27.03.2024	-	-	-	-	-	-0,1%	-0,7%	-
Azioni W (GBP)	28.11.2018	28.11.2018	9,6%	7,9%	46,1%	44,6%	7,9%	54,7%	55,6%	8,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	12,7%	11,0%	47,2%	45,6%	8,0%	169,5%	165,7%	7,6%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	12,7%	11,0%	47,3%	45,6%	8,0%	69,1%	71,4%	5,8%

*Indice di riferimento: MSCI Europe Index (Net).

Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged HKD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to HKD.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 12,089 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice per via del mantenimento dello sbilanciamento difensivo. La posizione settoriale è stata l'elemento che ha maggiormente eroso la performance, soprattutto a causa della mancata esposizione alle mega-cap statunitensi orientate alla crescita e considerate beneficiarie dell'intelligenza artificiale, tra cui Nvidia e altri titoli tecnologici mega-cap. La disciplina di valutazione del gestore e gli scarsi o nulli dividendi pagati da queste aziende le rendono inadatte all'approccio total return del comparto basato sui dividendi. Dal canto suo, Roche ha riportato risultati deludenti per l'esercizio 2023, che si sono leggermente discostati dalle aspettative di fatturato, ma con utili in linea.

Il portafoglio rimane posizionato in modo difensivo. Il gestore mantiene un forte sbilanciamento alla qualità e possiede prevalentemente business model difensivi con solidi bilanci a valutazioni interessanti. Per quanto riguarda i settori, il comparto detiene partecipazioni fondamentali nei beni di largo consumo, nei titoli assicurativi escluso il ramo vita, negli scambi finanziari, nei farmaceutici e in altri settori scarsamente correlati alla crescita dell'economia. Nei settori più ciclici del mercato, il comparto detiene numerosi titoli di aziende mature nel settore tecnologico (in particolare, in quello dei semiconduttori e dell'hardware) che soddisfano i suoi criteri d'investimento. Inoltre il gestore ha posizioni in attività industriali di qualità elevata.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Unilever	516.758.136	4,27
RELX (NL)	473.592.035	3,92
Deutsche Boerse	459.355.586	3,80
Omnicom Group	407.368.035	3,37
Legrand	404.273.965	3,34
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	388.659.632	3,21
Sanofi	386.536.322	3,20
Colgate-Palmolive	385.520.533	3,19
Progressive	374.654.143	3,10
Iberdrola	365.411.854	3,02

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	29,12
Regno Unito	14,02
Francia	12,79
Germania	9,17
Svizzera	8,01
Spagna	4,75
Finlandia	4,39
Giappone	4,26
Paesi Bassi	4,24
Area di Taiwan	3,00
Irlanda	2,30
Corea	1,74

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	04.05.2012	04.05.2012	7,5%	17,5%	35,8%	57,0%	6,3%	146,7%	195,3%	7,8%
Azioni A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	11,1%	21,3%	42,5%	64,6%	7,3%	72,8%	115,1%	6,5%
Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	13,2%	21,1%	53,6%	68,3%	9,0%	121,8%	150,7%	7,9%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	9,9%	17,6%	36,2%	49,6%	6,4%	175,2%	193,7%	8,6%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	19,5%	28,4%	70,9%	88,2%	11,3%	162,2%	196,0%	9,6%
Azioni A-GDIST (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	11,0%	21,3%	-	-	-	40,9%	68,2%	7,3%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	23.01.2014	23.01.2014	10,4%	18,0%	39,9%	51,0%	7,0%	123,4%	147,0%	8,1%
Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	12,7%	20,6%	54,6%	69,3%	9,1%	94,3%	129,8%	9,1%
Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,3%	15,6%	50,9%	65,2%	8,6%	161,6%	182,6%	10,0%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	7,5%	17,5%	35,9%	57,0%	6,3%	72,3%	109,0%	7,6%
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	5,6%	15,1%	-	-	-	4,0%	5,2%	1,5%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,5%	17,5%	35,8%	57,0%	6,3%	157,0%	203,3%	8,0%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	11,1%	21,3%	42,5%	64,6%	7,3%	215,3%	272,0%	9,8%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	7,1%	17,0%	35,5%	56,5%	6,3%	150,7%	202,6%	8,0%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	9,9%	20,1%	36,1%	57,3%	6,4%	177,9%	228,3%	8,7%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	11,9%	20,3%	49,7%	67,6%	8,4%	89,8%	129,0%	8,8%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	10,3%	18,0%	39,9%	51,0%	6,9%	130,2%	156,1%	8,3%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	11,1%	17,0%	47,2%	56,5%	8,0%	82,6%	110,3%	8,2%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	10.05.2017	10.05.2017	10,0%	17,9%	44,5%	59,4%	7,6%	65,4%	88,4%	7,5%
Azioni A-QINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,5%	17,5%	35,8%	57,0%	6,3%	156,9%	203,3%	8,0%

*Indice di riferimento: MSCI AC World Index (Net).

Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged HUF: MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.

Indice di riferimento Hedged RMB: MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC World (Net) Hedged to USD.

Indice di riferimento Hedged GBP: MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.

Indice di riferimento Hedged SGD: MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged CHF: MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.

Indice di riferimento Hedged HKD: MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	11,1%	21,3%	42,5%	64,6%	7,3%	215,5%	272,0%	9,8%
Azioni B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,6%	2,0%	-
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,6%	2,0%	-
B1-Azioni ACC (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	3,2%	6,0%	-
B1-Azioni ACC (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,2%	6,3%	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,5%	7,9%	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,2%	6,3%	-
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	10,5%	21,3%	38,9%	64,6%	6,8%	67,8%	129,2%	6,6%
Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	9,4%	17,6%	32,8%	49,6%	5,8%	58,3%	98,2%	5,9%
Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	9,3%	17,6%	32,7%	49,6%	5,8%	58,0%	98,2%	5,8%
Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	10,4%	21,3%	38,8%	64,6%	6,8%	68,3%	129,2%	6,7%
Azioni E-ACC (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	10,3%	21,3%	37,2%	64,6%	6,5%	117,1%	189,3%	7,9%
Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	9,1%	17,6%	31,1%	49,6%	5,6%	127,5%	178,6%	7,4%
Azioni I-ACC (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	12,2%	21,3%	49,7%	64,6%	8,4%	254,6%	272,0%	10,9%
Azioni I-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	13,1%	20,3%	57,7%	67,6%	9,5%	113,1%	128,8%	9,0%
Azioni I-QDIST (EUR)	24.06.2020	24.06.2020	12,2%	21,3%	-	-	-	44,6%	63,0%	10,0%
Azioni RY (EUR)	10.08.2022	10.08.2022	12,1%	21,3%	-	-	-	14,6%	16,1%	8,2%
Azioni SR-ACC (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	10,2%	20,1%	37,5%	57,3%	6,6%	72,1%	123,2%	7,0%
Azioni SR-MINCOME (G) (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	10,2%	20,1%	37,5%	57,3%	6,6%	72,2%	123,2%	7,0%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	9,0%	17,9%	47,7%	63,5%	8,1%	160,9%	196,7%	9,9%
Azioni W-QINCOME (G) (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	9,0%	17,9%	47,7%	63,5%	8,1%	151,0%	187,6%	9,7%
Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	12,3%	19,9%	48,4%	61,8%	8,2%	84,4%	100,8%	8,8%
Azioni Y (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	12,0%	21,3%	48,5%	64,6%	8,2%	54,6%	73,0%	8,9%
Azioni Y-ACC (USD)	30.01.2012	30.01.2012	8,4%	17,5%	41,8%	57,0%	7,2%	183,8%	203,3%	8,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	12,1%	21,3%	48,5%	64,6%	8,2%	69,9%	83,7%	8,7%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	16.03.2015	16.03.2015	8,3%	14,7%	37,2%	44,1%	6,5%	72,3%	78,1%	6,1%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	10,9%	17,6%	42,0%	49,6%	7,3%	201,9%	193,7%	9,4%
Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	24.11.2021	24.11.2021	6,4%	19,5%	-	-	-	4,7%	16,6%	1,9%
Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	13,1%	16,8%	-
Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	12,0%	15,3%	-
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	8,4%	17,5%	-	-	-	4,3%	4,5%	1,8%
Azioni Y-QINCOME (G) (USD)	20.02.2017	20.02.2017	8,4%	17,5%	41,9%	57,0%	7,2%	72,6%	93,8%	7,9%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	12,1%	21,3%	48,6%	64,6%	8,2%	96,3%	125,5%	7,6%

*Indice di riferimento: MSCI AC World Index (Net).

Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged HUF: MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.

Indice di riferimento Hedged RMB: MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC World (Net) Hedged to USD.

Indice di riferimento Hedged GBP: MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.

Indice di riferimento Hedged SGD: MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged CHF: MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.

Indice di riferimento Hedged HKD: MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 260 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice per via del mantenimento dello sbilanciamento difensivo. La scelta dei titoli si è rivelata un ostacolo, in particolare nel settore dell'informatica, con perdite dovute principalmente alla mancata esposizione alle mega-cap statunitensi orientate alla crescita e considerate beneficiarie dell'intelligenza artificiale, tra cui Nvidia e altri titoli tecnologici mega-cap. La disciplina di valutazione del gestore e gli scarsi o nulli dividendi pagati da queste aziende le rendono inadatte all'approccio total return del comparto basato sui dividendi. Dal canto suo, Roche ha riportato risultati deludenti per l'esercizio 2023, leggermente al di sotto delle aspettative per quanto riguarda i ricavi totali, ma con utili in linea.

Le ponderazioni regionali e settoriali sono il risultato dell'approccio strategico alla scelta dei titoli di tipo bottom-up. Il portafoglio è ben diversificato in entrambe, con una chiara posizione difensiva, derivante dall'attenzione strategicamente posta alle aziende con rendimenti resilienti e solidi bilanci. La più importante ponderazione in termini assoluti e relativi riguarda il settore finanziario, anche se le partecipazioni all'interno del settore sono costituite tipicamente da aziende di qualità superiore, difensive e con bassi rischi di bilancio. Il gestore trova opportunità interessanti nelle società di assicurazione escluso il ramo vita e nelle borse finanziarie. I titoli industriali costituiscono un'altra significativa sovrapponderazione. La considerevole esposizione del comparto al settore tecnologico è costituita da società di hardware e software.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Progressive	19.565.978	7,53
Arthur J Gallagher	13.853.193	5,33
Deutsche Boerse	11.740.305	4,52
Unilever	10.028.084	3,86
WW Grainger	9.964.233	3,83
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	9.672.458	3,72
RELX (NL)	9.557.614	3,68
Admiral Group	8.918.500	3,43
Iberdrola	8.710.162	3,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8.251.107	3,18

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	37,18
Regno Unito	17,00
Germania	8,24
Francia	7,93
Spagna	7,41
Svizzera	4,54
Giappone	4,19
Area di Taiwan	3,18
Paesi Bassi	3,11
Irlanda	2,84
India	1,66
Bermuda	1,55

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	9,6%	17,5%	51,8%	57,0%	8,7%	91,7%	111,0%	6,9%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	13,3%	21,3%	59,1%	64,6%	9,7%	142,4%	167,7%	9,5%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	13,2%	21,3%	-	-	-	48,5%	52,0%	11,3%
Azioni I (USD)	10.01.2014	10.01.2014	10,8%	17,5%	59,9%	57,0%	9,8%	124,2%	130,5%	8,1%
Azioni I-ACC (USD)	18.11.2013	18.11.2013	10,7%	17,5%	59,9%	57,0%	9,8%	126,7%	130,1%	8,1%
Azioni W (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	11,1%	17,9%	-	-	-	44,1%	47,0%	10,2%
Azioni X-ACC (GBP)	15.01.2020	15.01.2020	12,2%	17,9%	-	-	-	52,2%	47,3%	10,3%
Azioni Y-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	10,5%	17,5%	58,4%	57,0%	9,6%	107,3%	111,0%	7,7%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	14,1%	21,3%	-	-	-	53,0%	52,0%	12,3%

*Indice di riferimento: MSCI World High Dividend Yield Index (Net) fino al 14.07.2014; in seguito MSCI AC World (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 6 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni europee si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. A livello settoriale, la posizione sovraperponderata nei servizi di telecomunicazione ha frenato i guadagni, mentre la valida scelta dei titoli finanziari si è rivelata vantaggiosa. A livello di titoli Elisa, fornitore di servizi digitali e di telecomunicazione, ha fatto registrare un rialzo grazie al buon andamento costante dei ricavi dei servizi di telefonia mobile (MSR), favorito dalla vendita di servizi accessori (upselling) basati sulla velocità. Ha invece accusato un crollo il titolo del gruppo Reckitt Benckiser, dovuto alla trimestrale deludente, riconducibile ai bassi volumi di fatturato e alle maggiori spese di marketing e innovazione. Anche la mancata esposizione all'azienda produttrice di strumenti litografici ASML Holding ha pesato sui rendimenti relativi, mentre la società di private equity 3i Group ha fatto registrare una ripresa, trainata dalla buona performance di uno dei suoi investimenti fondamentali nella catena di discount Action e da una previsione di margini più elevati. UniCredit ha apportato valore grazie all'aumento del reddito netto da interessi (NII), con una forte performance in tutti i segmenti.

Il comparto ha un posizionamento difensivo. A livello settoriale, il gestore mantiene una sovraperponderazione di lunga data nei titoli finanziari, dove sono ben rappresentati i titoli di qualità elevata, soprattutto nei settori assicurativo, bancario e dei servizi finanziari diversificati. Il comparto è sovraperponderato nei titoli industriali, con particolare attenzione a società di beni strumentali come Epiroc e Ferrovial, e a quelle dei servizi informatici RELX e Wolters Kluwer. Altre importanti posizioni assolute sono quelle nei settori dell'assistenza sanitaria, dei beni di largo consumo e dei servizi di pubblica utilità. Si tratta di settori "difensivi" nel senso più classico, nei quali il gestore cerca società diversificate che operano in mercati finali consolidati, mentre mantiene una posizione sottoperponderata nei settori informatico e dei beni voluttuari, nei quali trova un minor numero di opportunità che soddisfino i rigorosi criteri d'investimento del comparto.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
3i Group	353.135	5,80
Allianz	319.387	5,25
Ferrovial	275.571	4,53
RELX (NL)	240.056	3,94
Unilever	227.161	3,73
Industria de Diseno Textil	208.465	3,42
Sanofi	201.704	3,31
Deutsche Boerse	199.990	3,28
Elisa (A)	195.730	3,21
Enel	174.780	2,87

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	18,80
Spagna	11,85
Germania	10,93
Francia	10,36
Irlanda	8,84
Svizzera	8,21
Finlandia	8,16
Italia	6,74
Paesi Bassi	3,48
Svezia	3,39
Danimarca	2,31
Belgio	1,27

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo
Azioni A (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,3%	11,0%	-	-	28,1%	35,7%	7,8%
Azioni A-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,4%	11,0%	-	-	28,1%	35,7%	7,9%
Azioni A-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,4%	11,0%	-	-	28,1%	35,7%	7,9%
Azioni W-ACC (GBP)	20.01.2021	20.01.2021	7,3%	7,9%	-	-	26,8%	30,5%	7,5%
Azioni W-GDIST (GBP)	12.05.2021	12.05.2021	7,3%	7,9%	-	-	22,9%	25,5%	7,2%
Azioni Y (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,4%	11,0%	-	-	31,8%	35,7%	8,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,3%	11,0%	-	-	31,7%	35,7%	8,8%
Azioni Y-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,3%	11,0%	-	-	31,8%	35,7%	8,8%

*Indice di riferimento: MSCI Europe Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 376 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è moderata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. Nella seconda metà del periodo tuttavia i mercati hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing". In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni. Ad aprile l'indice dei prezzi al consumo (PMI) del settore manifatturiero statunitense di S&P Global è crollato a 50,0, rispetto a 51,9 di marzo e al di sotto delle aspettative del 52,0. Le aziende manifatturiere hanno ridotto l'attività di acquisto a fronte di un nuovo calo degli ordinativi.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. A livello settoriale, la scelta dei titoli dell'assistenza sanitaria ha frenato i guadagni, mentre l'esposizione al settore finanziario si è rivelata vantaggiosa. A livello di titoli, il mancato possesso di Nvidia ha pesato sui rendimenti relativi. Roche ha pubblicato risultati deludenti per l'esercizio 2023, leggermente al di sotto delle aspettative per quanto riguarda i ricavi totali, ma ha dichiarato utili in linea. L'azienda di beni di consumo Reckitt Benckiser Group si è trovata sotto pressione a seguito di una sentenza negativa in una causa sui suoi prodotti per l'infanzia. Un dato incoraggiante è che la società di private equity 3i Group ha contribuito ai rendimenti, grazie alla buona performance di uno dei suoi investimenti fondamentali nella catena di discount Action e alla previsione di margini più elevati. Il titolo Taiwan Semiconductor ha fatto registrare un rialzo di pari passo con il settore dei semiconduttori in generale, grazie al crescente ottimismo nei confronti dell'intelligenza artificiale.

Il comparto intende ottenere reddito con possibilità di crescita del capitale. Il reddito del portafoglio viene aumentato grazie ad una strategia di sottoscrizioni in virtù della quale le opzioni call vengono scritturate come partecipazioni di portafoglio. Le ponderazioni regionali e settoriali sono il risultato dell'approccio strategico alla scelta dei titoli di tipo bottom-up. I singoli titoli vengono detenuti in funzione del bilanciamento di sostenibilità, qualità, valutazione e reddito. Il portafoglio è ben diversificato dal punto di vista regionale e settoriale, con una chiara posizione difensiva, derivante dall'attenzione posta dalla strategia su aziende con rendimenti resilienti e solidi bilanci.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17.132.186	4,56
3i Group	15.980.013	4,25
Allianz	12.630.981	3,36
Samsung Electronics	12.616.790	3,36
Deutsche Boerse	12.211.254	3,25
Ferrovial	11.786.791	3,14
Sanofi	11.348.032	3,02
Admiral Group	10.267.199	2,73
Unilever	10.166.977	2,71
UPM-Kymmene	9.842.306	2,62

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	17,88
Francia	9,49
Spagna	8,52
USA	7,50
Finlandia	7,00
Area di Taiwan	6,96
Germania	6,61
Svizzera	6,25
Irlanda	5,32
Svezia	3,87
Corea	3,36
Singapore	3,35

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo
Azioni A (USD)	12.05.2021	12.05.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	7,8%	15,8%	2,6%
Azioni A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	12,8%	21,3%	15,2%	36,8%	2,9%	49,8%	88,4%	1,7%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	9,8%	17,9%	14,3%	35,9%	2,7%	76,8%	128,2%	2,4%
Azioni A-ACC (USD)	09.06.2021	09.06.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	5,5%	10,9%	1,9%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	12,8%	21,3%	15,2%	36,8%	2,9%	116,3%	175,5%	4,5%
Azioni A-ACC (HUF)	26.10.2022	26.10.2022	18,3%	27,0%	-	-	-	14,1%	19,3%	9,1%
Azioni A-GDIST (EUR)	26.05.2021	26.05.2021	12,9%	21,3%	-	-	-	21,2%	28,1%	6,8%
Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	11,1%	15,6%	-	-	-	15,2%	14,7%	6,7%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	6,5%	5,0%	2,6%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	09.02.2022	09.02.2022	8,8%	17,0%	-	-	-	5,8%	7,8%	2,6%
Azioni A-MDIST (USD)	12.05.2021	12.05.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	7,8%	15,8%	2,6%
Azioni A-MDIST (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	8,8%	17,0%	-	-	-	6,9%	13,0%	2,3%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	6,5%	5,0%	2,6%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	8,9%	17,0%	-	-	-	6,9%	13,0%	2,3%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	26.05.2021	26.05.2021	11,6%	20,1%	-	-	-	9,2%	15,4%	3,0%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	14,1%	20,3%	21,9%	40,0%	4,0%	28,0%	47,3%	4,7%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	12,6%	18,0%	13,5%	20,3%	2,6%	19,2%	29,9%	3,3%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	13,1%	19,1%	19,7%	35,7%	3,7%	25,3%	43,3%	4,3%
Azioni B-ACC (USD)	08.11.2023	08.11.2023	-	-	-	-	-	10,1%	14,7%	-
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	08.11.2023	08.11.2023	-	-	-	-	-	10,1%	14,7%	-
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,0%	21,3%	10,9%	36,8%	2,1%	-9,4%	50,5%	-0,4%
Azioni I (USD)	26.05.2021	26.05.2021	10,4%	17,5%	-	-	-	9,4%	12,1%	3,1%
Azioni I-ACC (USD)	12.05.2021	12.05.2021	10,3%	17,5%	-	-	-	11,2%	15,8%	3,6%
Azioni I-ACC (EUR)	31.05.2017	31.05.2017	14,0%	21,3%	21,0%	36,8%	3,9%	23,7%	41,3%	3,1%

*Indice di riferimento: FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) fino al 29.09.2006; MSCI AC World Telecommunication Services (Net) fino al 16.04.2021; in seguito MSCI ACWI Index (Net).

Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged CNY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.

Indice di riferimento Hedged HKD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	10,7%	17,9%	19,3%	35,9%	3,6%	66,1%	95,4%	5,1%
Azioni W-GDIST (GBP)	09.06.2021	09.06.2021	11,4%	17,9%	-	-	-	22,8%	25,2%	7,4%
Azioni Y (USD)	12.05.2021	12.05.2021	10,2%	17,5%	-	-	-	10,6%	15,8%	3,5%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	13,8%	21,3%	20,2%	36,8%	3,7%	63,9%	92,0%	4,8%
Azioni Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	10,2%	17,5%	14,4%	30,5%	2,7%	19,2%	38,2%	2,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	13,8%	21,3%	20,2%	36,8%	3,7%	132,7%	166,7%	5,4%
Azioni Y-GDIST (EUR)	09.06.2021	09.06.2021	13,8%	21,3%	-	-	-	23,3%	26,4%	7,5%
Azioni Y-QDIST (USD)	22.09.2021	22.09.2021	10,1%	17,5%	-	-	-	10,1%	9,2%	3,8%

*Indice di riferimento: FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) fino al 29.09.2006; MSCI AC World Telecommunication Services (Net) fino al 16.04.2021; in seguito MSCI ACWI Index (Net).

Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged CNY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.

Indice di riferimento Hedged HKD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 981 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione generale di questo tipo, le azioni negli USA e in Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice per via del mantenimento dello sbilanciamento difensivo. La scelta dei titoli si è rivelata un ostacolo, in particolare nel settore dell'informatica, a causa soprattutto della mancata esposizione alle mega-cap statunitensi orientate alla crescita e considerate beneficiarie dell'intelligenza artificiale, tra cui Nvidia e altri titoli tecnologici mega-cap. La disciplina di valutazione del gestore e gli scarsi o nulli dividendi pagati da queste aziende le rendono inadatte all'approccio total return del comparto basato sui dividendi. Dal canto suo, Roche ha riportato risultati deludenti per l'esercizio 2023, leggermente al di sotto delle aspettative per quanto riguarda i ricavi totali, ma con utili in linea.

Il comparto si concentra su imprese sostenibili con forti caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG). Le ponderazioni regionali e settoriali sono il risultato dell'approccio strategico alla scelta dei titoli di tipo bottom-up. Il portafoglio è ben diversificato in entrambe, con una chiara posizione difensiva, derivante dall'attenzione strategicamente posta alle aziende con rendimenti resilienti e solidi bilanci. La più importante ponderazione in termini assoluti e relativi riguarda il settore finanziario, anche se le partecipazioni all'interno del settore sono costituite tipicamente da aziende di qualità superiore, difensive e con bassi rischi di bilancio. Il gestore trova opportunità interessanti nelle società di assicurazione escluso il ramo vita e nelle borse finanziarie. I titoli industriali costituiscono un'altra significativa sovrapponderazione. La considerevole esposizione del comparto al settore tecnologico è costituita da società di hardware e software.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Progressive	76.636.738	7,81
RELX (NL)	54.229.263	5,53
Marsh & McLennan	48.507.089	4,94
Deutsche Boerse	48.042.174	4,90
Unilever	44.802.605	4,57
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	39.551.831	4,03
Wolters Kluwer	38.431.239	3,92
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	36.952.170	3,77
Admiral Group	34.844.302	3,55
Iberdrola	34.537.538	3,52

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	35,15
Regno Unito	16,16
Germania	8,93
Francia	8,38
Spagna	6,74
Svizzera	4,98
Giappone	4,53
Paesi Bassi	3,92
Area di Taiwan	3,77
Irlanda	2,39
Bermuda	1,70
India	1,59

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni Y-ACC (USD)	22.06.2017	22.06.2017	10,9%	17,5%	53,5%	58,4%	8,9%	77,1%	85,4%	8,7%
Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	18.08.2021	18.08.2021	7,7%	21,3%	-	-	-	5,0%	19,6%	1,8%
Azioni A-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	13,6%	21,3%	54,5%	66,0%	9,1%	74,9%	93,4%	8,5%
Azioni A-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	14,4%	21,7%	89,0%	102,8%	13,6%	118,1%	142,0%	12,0%
Azioni A-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	17,8%	25,7%	70,3%	82,8%	11,2%	109,3%	133,0%	11,4%
Azioni A-GDIST (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	13,6%	21,3%	-	-	-	16,3%	14,3%	7,6%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	13,5%	21,3%	-	-	-	47,5%	52,0%	11,1%
B1-Azioni ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	6,9%	11,0%	-
B1-Azioni MDIST (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	5,4%	8,3%	-
Azioni E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	12,7%	21,3%	-	-	-	49,0%	63,3%	10,7%
Azioni I-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	14,8%	21,3%	62,7%	66,0%	10,2%	87,4%	93,4%	9,6%
Azioni I-ACC (GBP)	24.06.2020	24.06.2020	11,7%	17,9%	-	-	-	50,2%	53,6%	11,1%
Azioni I-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	15,6%	21,7%	98,8%	102,8%	14,7%	134,0%	142,0%	13,2%
Azioni I-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	19,1%	25,7%	79,3%	82,8%	12,4%	125,6%	133,0%	12,6%
Azioni W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	11,5%	17,9%	-	-	-	43,5%	47,0%	10,0%
Azioni X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	15,7%	21,3%	-	-	-	66,7%	58,7%	15,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	14,5%	21,3%	61,1%	66,0%	10,0%	85,3%	91,7%	10,8%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	14,5%	21,3%	-	-	-	52,1%	52,0%	12,1%

* Indice di riferimento: MSCI ACWI ESG Leaders (Net) Index fino al 31.12.2019; in seguito MSCI AC World (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 4 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni europee si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. L'esposizione ad azioni europee esclusivamente a lungo termine ha contribuito ai rendimenti assoluti, ma anche la parte del portafoglio neutra rispetto al mercato ha favorito la performance. Su base assoluta, le posizioni in Associated British Foods, Inditex, Vonovia e NatWest Group per quanto riguarda l'esposizione azionaria europea a lungo termine hanno aumentato i guadagni, mentre le partecipazioni in Reckitt Benckiser e Prudential sono state tra quelle che hanno maggiormente eroso i rendimenti.

Il comparto offre esposizione ai mercati azionari europei tramite una scelta di un massimo di 30 idee su cui il gestore ripone molta fiducia e intende ottenere una volatilità minore prevista rispetto agli indici azionari europei. A tal fine esclude i quintili di aziende di qualità inferiore e più volatili, oltre alle aziende di qualità i cui titoli vengono scambiati con valutazioni insolitamente costose. Inoltre il comparto misura i rendimenti attesi corretti per la volatilità con un hurdle rate del 10% richiesto su 3-5 anni per tenere sotto controllo la volatilità, riducendo in tal modo l'esposizione azionaria quando il rapporto rischio/rendimento dei singoli titoli peggiora. Passando dalla generazione di alfa a un portafoglio di rating degli analisti lunghi/brevi (eliminando il beta), i gestori intendono ridurre il rischio di cali significativi nelle fasi di ribasso del mercato. Le maggiori esposizioni del comparto a livello di settori sono quelle ai titoli dei beni di largo consumo e a quelli finanziari.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Roche Holding	206.254	4,78
Koninklijke Ahold Delhaize	196.293	4,55
British American Tobacco (Regno Unito)	190.979	4,42
Sanofi	166.055	3,85
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	152.829	3,54
Industria de Diseno Textil	140.162	3,25
Associated British Foods	134.723	3,12
Reckitt Benckiser Group	129.617	3,00
Vonovia	125.843	2,92
Ryanair Holdings (IE)	110.894	2,57

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	31,36
Germania	10,91
Paesi Bassi	9,51
Francia	8,31
Svizzera	7,57
Svezia	7,45
Irlanda	5,66
Spagna	5,11
Italia	2,52
Hong Kong SAR Cina	2,48
Danimarca	1,70
Finlandia	1,24

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	4,1%	11,0%	-	-	-0,8%	20,4%	-0,3%
Azioni I-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	5,2%	11,0%	-	-	2,1%	20,4%	0,7%
Azioni W-ACC (GBP)	15.07.2021	15.07.2021	2,2%	7,9%	-	-	1,8%	20,6%	0,6%
Azioni Y-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	5,0%	11,0%	-	-	1,6%	20,4%	0,6%

*Indice di riferimento: MSCI Europe Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 64 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024 le azioni della regione del Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare una crescita. Le aspettative di interventi di sostegno da parte del governo cinese hanno ridato ottimismo, ma i guadagni sono stati parzialmente annullati dai dati macroeconomici in sordina e dalle rinnovate tensioni sui settori finanziario e immobiliare. Le azioni indiane hanno fatto registrare una ripresa grazie alla decisa crescita dell'economia, mentre quelle giapponesi sono cresciute grazie agli acquisti prolungati da parte degli investitori d'oltreoceano sulla scia degli sviluppi relativi alla governance aziendale. Per quanto riguarda l'obbligazionario le obbligazioni asiatiche investment grade e high yield denominate in dollari USA sono cresciute a seguito del restringimento degli spread.

Il comparto ha distribuito reddito in linea con il suo obiettivo, pur facendo registrare rendimenti negativi nel corso dell'esercizio. La posizione in azioni asiatiche ha favorito la performance. Anche le posizioni tattiche nei settori finanziario giapponese e indiano hanno apportato un valore significativo. La posizione in obbligazioni asiatiche investment grade e high yield ha beneficiato dell'atteggiamento positivo riconducibile alle misure mirate per stimolare l'economia decise dal governo cinese. Le azioni cinesi hanno pesato sui rendimenti a causa dei timori relativi alla crescita, mentre i titoli infrastrutturali sono stati penalizzati dall'aumento dei rendimenti nel corso del periodo.

L'Asia ha fatto registrare valutazioni a buon mercato e un atteggiamento negativo degli investitori a fronte del calo dell'inflazione e di una politica monetaria più accomodante. Nel corso dell'esercizio è stata venduta l'esposizione ai buoni del tesoro statunitensi e ridotta la posizione in obbligazioni asiatiche investment grade e high yield. Per via della preferenza dei gestori per i tassi idiosincratichi dei mercati emergenti, è stata invece aggiunta una partecipazione in obbligazioni asiatiche in valuta locale. Per quanto riguarda le azioni, l'esposizione ai titoli asiatici e cinesi è stata ridotta alla luce della ripresa a rilento della Cina. I gestori hanno inoltre venduto l'esposizione al settore immobiliare cinese e ai titoli finanziari giapponesi. Hanno invece acquistato partecipazioni in azioni giapponesi, che probabilmente beneficeranno delle riforme societarie e della debolezza dello yen, e in azioni taiwanesi, viste le prospettive positive trainate dal tema dell'intelligenza artificiale. Per quanto riguarda le alternative, hanno consolidato le partecipazioni in titoli nei quali ripongono una maggiore fiducia ed aggiunto posizioni nelle società minerarie aurifere e in una strategia di volatilità.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 5,06% 23/05/2024	2.913.780	4,56
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	2.783.788	4,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.038.152	3,19
Indonesia 7,00% 15/02/2033	1.504.756	2,36
Japan 0,00% 07/05/2024	1.439.997	2,25
Japan 0,00% 13/05/2024	1.250.198	1,96
Samsung Electronics	1.217.710	1,91
VanEck Gold Miners UCITS ETF	1.201.127	1,88
Assenagon Alpha Volatility	1.029.145	1,61
Tencent Holdings	805.516	1,26

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	13,06
Corea	8,21
Giappone	7,06
Indonesia	6,92
Australia	6,83
Irlanda	6,65
Area di Taiwan	6,52
Hong Kong SAR Cina	6,40
USA	5,46
Singapore	5,01
Isole Vergini (Britanniche)	4,38
India	4,24

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno A 5 anni Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	31.05.2016	31.05.2016	-0,6%	-15,7%	-3,4%	3,6%	0,4%
Azioni A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	7,7%	6,6%	1,3%	7,1%	1,4%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-2,6%	-23,6%	-5,3%	-21,6%	-4,1%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-2,3%	-21,4%	-4,7%	-10,7%	-1,6%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-0,6%	-15,7%	-3,4%	0,9%	0,1%
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	-2,3%	-18,7%	-4,1%	-12,4%	-2,4%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-0,5%	-15,7%	-3,4%	-4,0%	-0,6%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	1,7%	-15,6%	-3,3%	-7,0%	-1,0%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	23.10.2019	23.10.2019	-2,3%	-	-	-18,7%	-4,5%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-2,4%	-23,8%	-5,3%	-21,9%	-4,2%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-3,1%	-25,9%	-5,8%	-24,3%	-4,7%
Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-3,2%	-26,4%	-5,9%	-24,8%	-4,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	10.04.2019	10.04.2019	3,9%	-8,1%	-1,7%	-7,9%	-1,6%

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 432 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni e le obbligazioni europee hanno fatto registrare rendimenti positivi. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 il mercato è stato favorito da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali.

Il comparto ha distribuito reddito in linea con il suo obiettivo e fatto registrare rendimenti positivi nel corso del periodo. L'esposizione alle obbligazioni europee high yield e investment grade ha contribuito alla performance grazie al restringimento degli spread del credito. Anche la posizione in obbligazioni ibride e valuta locale e le strategie di credito strutturato hanno aumentato i guadagni. Dal momento che i mercati europei hanno conosciuto un'accelerazione, l'esposizione alle azioni ha influito favorevolmente. Tuttavia ciò è stato parzialmente controbilanciato dalle partecipazioni nelle energie rinnovabili e nelle infrastrutture sociali.

Poiché è probabile che i mercati saranno più resilienti nel breve termine, i gestori sono disposti ad assumere un rischio maggiore su base tattica. I gestori preferiscono le azioni come strumento liquido e di qualità per aggiungere beta, pur mantenendo un atteggiamento cauto nei confronti del credito ad alto rischio. Hanno un atteggiamento cauto anche nei confronti degli asset di duration. Nel corso dell'esercizio, considerate le pressioni inflazionistiche, i gestori hanno ridotto il rischio dei tassi d'interesse del portafoglio, diminuendo l'esposizione alle obbligazioni investment grade e aumentando la copertura della duration tedesca. Hanno aggiunto titoli di stato italiani e spagnoli in considerazione dei fondamentali soddisfacenti e dell'atteggiamento accomodante della Banca Centrale Europea (BCE). Anche l'esposizione alle obbligazioni europee high yield è stata ridotta, dato l'atteggiamento prudente dei gestori. Per quanto riguarda le azioni, sono state vendute le posizioni in azioni europee di qualità. Il ricavato è stato utilizzato per l'acquisto di titoli europei che pagano dividendi, in considerazione dell'elevata qualità, della stabilità del reddito e delle capacità difensive. I gestori hanno venduto le posizioni in azioni europee del settore energetico e del Regno Unito sui quali sono meno convinti. È stata anche ridotta l'esposizione alle alternative e sono stati venduti alcuni titoli di credito strutturati, titoli delle infrastrutture e altri titoli growth.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 3,52% 17/07/2024	19.140.293	4,43
Germany 3,03% 15/05/2024	7.516.968	1,74
Italy 2,95% 15/02/2027	5.039.695	1,17
Spain 2,80% 31/05/2026	4.946.148	1,15
3i Group	4.878.271	1,13
Ferrovial	4.838.580	1,12
Allianz	4.676.637	1,08
UK Treasury 5,18% 08/07/2024	4.669.835	1,08
Industria de Diseno Textil	4.067.455	0,94
Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund	4.046.527	0,94

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	23,87
Germania	13,01
Irlanda	9,39
Francia	8,35
Paesi Bassi	6,37
Spagna	6,30
Italia	4,63
Lussemburgo	2,82
USA	2,59
Svizzera	2,38
Finlandia	1,92
Svezia	1,89

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	17.10.1994	17.10.1994	6,1%	-	4,8%	0,9%	420,7%	-	5,7%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	6,1%	-	4,8%	0,9%	69,4%	-	3,0%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	8,0%	-	15,3%	2,9%	46,6%	-	3,9%
Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	7,3%	-	-	-	1,7%	-	0,8%
Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	8,1%	10,9%	-	-	3,5%	13,4%	1,6%
Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	6,1%	-	4,8%	0,9%	14,7%	-	1,9%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	09.02.2022	09.02.2022	6,1%	8,6%	-	-	-3,7%	3,7%	-1,7%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,1%	-	-	-	2,6%	-	0,6%
Azioni D-ACC (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6%	-	-	-	0,4%	-	0,1%
Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6%	-	-	-	0,4%	-	0,1%
Azioni E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	5,6%	-	2,0%	0,4%	46,3%	-	2,2%
Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6%	-	-	-	0,1%	-	-
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	6,9%	8,6%	-	-	1,0%	9,6%	0,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	6,7%	-	7,7%	1,5%	88,1%	-	4,0%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,7%	-	-	-	5,3%	-	1,2%

*Indice di riferimento: MSCI EMU index (Net) dal 31.10.2008 ad oggi 59%, FTSE EMU Government Bond Index dal 31.10.2008 ad oggi 41%.

Indice di riferimento Hedged USD: MSCI EMU Index (Net) Hedged to USD dal 31.10.2008 ad oggi 59%, FTSE EMU Government Bond Index Hedged to USD dal 31.10.2008 ad oggi 41%.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 49 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati per un periodo più lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo i mercati hanno abbandonato le aspettative di tagli dei tassi d'interesse e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Fidelity Funds - Global Multi Asset Defensive Fund intende ottenere un migliore profilo di ribasso rispetto ad un insieme di indici costituito per il 20% da MSCI All Country World Net Total Return EUR e per l'80% da Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged per un periodo consecutivo di tre anni. Si tratta di un obiettivo e non di una garanzia. Il comparto non usa un indice di riferimento a fini di performance. Durante il periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi. Le posizioni in azioni giapponesi e nell'obbligazionario globale sono state quelle che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti. I guadagni del mercato azionario giapponese sono stati trainati da acquisti prolungati da parte degli investitori esteri. Gli operatori di mercato sono stati incoraggiati dai costanti sviluppi legati alla governance aziendale e dai guadagni nazionali decisamente positivi.

Il 1° gennaio 2024 la gestione del comparto è cambiata: Mario Baronci e Becky Qin sono diventati i nuovi gestori del portafoglio. Mentre l'obiettivo d'investimento del comparto rimane invariato, la costruzione del portafoglio e la ripartizione degli investimenti sono cambiate, passando da un posizionamento Core, Defensive e Alpha a un posizionamento Strategic Asset Allocation, Tactical Asset Allocation e Hedging.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
iShares Physical Gold ETC	2.092.381	4,31
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	1.934.039	3,99
L&G ESG Emerg Mkts Gov Bond USD 0-5 Yr UCITS ETF	1.815.181	3,74
Austria 2,89% 20/02/2030	1.715.006	3,54
Netherland 2,75% 15/07/2030	1.711.684	3,53
France 2,90% 25/11/2030	1.710.653	3,53
Spain 0,10% 30/04/2031	1.291.438	2,66
Norway 1,50% 19/02/2026	1.271.571	2,62
Germany 2,40% 15/11/2030	1.262.155	2,60
UBS Irl Fund Sol. - CMCI ex-Agri. SF UCITS ETF	1.153.450	2,38

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	20,32
Irlanda	18,04
Francia	6,42
Paesi Bassi	5,14
Regno Unito	5,13
Cina	3,96
Austria	3,92
Germania	3,83
Spagna	3,55
Giappone	3,04
Norvegia	2,85
Svizzera	2,41

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno	A 5 anni	Dal lancio		
			Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	18.09.2009	18.09.2009	3,9%	-14,4%	-3,1%	13,1%	0,8%
Vermoeigens. Azioni Def A (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	3,9%	-10,8%	-2,3%	-9,4%	-1,2%
Azioni A-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	4,0%	-14,3%	-3,0%	22,0%	1,3%
Azioni A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	2,9%	-18,1%	-3,9%	-15,5%	-1,9%
Azioni A-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	0,6%	-18,3%	-4,0%	-13,1%	-1,6%
B1 Shares (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	1,4%	-
B1-Azioni ACC (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	1,4%	-
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,7%	-15,9%	-3,4%	-9,4%	-1,2%
Azioni E-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	3,6%	-16,4%	-3,5%	12,0%	0,7%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	4,8%	-	-	-3,7%	-1,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	4,6%	-11,7%	-2,4%	-7,6%	-0,9%
Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	07.08.2015	07.08.2015	6,0%	-3,3%	-0,7%	-1,0%	-0,1%

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 148 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali hanno fatto registrare notevoli guadagni. I mercati azionari hanno fatto registrare un modesto rialzo nella prima metà del periodo, ma si sono trovati sotto pressione ad ottobre a causa delle aspettative di tassi di interesse "più alti più a lungo" e delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Tuttavia, a partire da novembre le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie al fatto che le principali banche centrali dei mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi d'interesse. I dati economici sani e l'allentamento dell'inflazione hanno favorito le prospettive di riduzione dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali si sono trovati ad affrontare una notevole volatilità durante il periodo, con le obbligazioni societarie che hanno fatto meglio delle obbligazioni sovrane. Mentre i rendimenti dei titoli di stato sono saliti ai massimi pluriennali, le obbligazioni globali hanno fatto registrare un forte rimbalzo a partire da novembre. Tuttavia l'inflazione core vischiosa e l'orientamento delle principali banche centrali verso tassi d'interesse più elevati più a lungo termine hanno pesato sull'umore dei mercati. Le obbligazioni societarie hanno fatto registrare una performance superiore grazie all'ampio restringimento degli spread del credito. Per quanto riguarda gli altri settori, il debito dei mercati emergenti ha fatto registrare buoni rendimenti.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La performance positiva è stata trainata dal graduale ingresso nelle strategie azionarie, in particolare in quelle statunitensi, sostenute da dati economici resilienti e dalla speranza che la Federal Reserve (Fed) statunitense iniziasse presto a tagliare i tassi d'interesse. Le azioni giapponesi hanno aumentato i guadagni a seguito della fine della politica di tassi negativi della Bank of Japan. In Asia i titoli azionari taiwanesi e coreani hanno fatto registrare un aumento di valore, favoriti dalla ripresa riconducibile all'intelligenza artificiale. Per quanto riguarda l'obbligazionario le posizioni nelle obbligazioni societarie investment grade, nelle obbligazioni che pagano reddito e in quelle high yield hanno aumentato i guadagni.

I gestori hanno mantenuto un atteggiamento flessibile per quanto riguarda il posizionamento azionario, bilanciando i potenziali rialzi a breve termine, dovuti a un'attività economica ancora resiliente e alla decisione della Fed statunitense di porre fine ai rialzi dei tassi, con il possibile rischio di ribasso a medio termine derivante da un inasprimento delle condizioni del credito e da ulteriori ostacoli alla crescita. I gestori restano convinti della tesi del bottoming out del ciclo tecnologico e hanno spostato l'attenzione dalle società che abilitano e adottano l'intelligenza artificiale a quelle che la utilizzano, in quanto queste ultime sono sottovalutate e hanno prospettive positive. Hanno mantenuto lo sbilanciamento verso le società di qualità e in crescita, dal momento che le attività economiche continuano ad essere resilienti. I gestori privilegiano inoltre i mercati asiatici e cinesi, per i quali i dati economici sono risultati sorprendentemente al rialzo. Per quanto riguarda l'obbligazionario i gestori mantengono un atteggiamento cauto sulla duration e preferiscono l'esposizione al credito. Nel complesso continuano ad investire dinamicamente in diverse classi di attivi, settori e regioni, per ottenere capitale a lungo termine tra i cicli di mercato.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 5,32% 18/07/2024	14.331.643	9,71
US Treasury 5,06% 23/05/2024	9.912.453	6,72
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	3.537.771	2,40
Microsoft	3.473.058	2,35
Apple	3.270.985	2,22
US Treasury 5,30% 20/06/2024	2.999.510	2,03
NVIDIA	2.595.571	1,76
Amazon.com	1.785.942	1,21
Alphabet (A)	1.276.150	0,86
Meta Platforms (A)	1.164.748	0,79

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	58,21
Cina	4,94
Irlanda	4,68
Regno Unito	3,58
Germania	3,19
Francia	3,03
Giappone	2,31
Paesi Bassi	1,99
Spagna	1,07
Hong Kong SAR Cina	0,88
Area di Taiwan	0,84
Svizzera	0,82

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	31.12.1997	06.01.1998	11,3%	13,5%	-0,2%	37,7%	-	172,2%	323,2%	3,9%
Azioni A (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,0%	17,2%	4,7%	44,3%	0,9%	18,7%	82,8%	2,2%
Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	9,1%	17,2%	-10,0%	44,3%	-2,1%	-3,4%	81,7%	-0,4%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	11,3%	13,5%	-0,2%	37,7%	-	58,2%	323,2%	1,8%
Azioni A-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,0%	17,2%	4,6%	44,3%	0,9%	18,7%	81,5%	2,2%
Azioni A-ACC (HKD)	28.04.2021	28.04.2021	10,9%	13,1%	-	-	-	-5,8%	9,1%	-2,0%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	9,1%	17,2%	-9,8%	44,3%	-2,0%	-3,2%	77,2%	-0,4%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	8,4%	17,2%	-12,5%	44,3%	-2,6%	-7,6%	77,5%	-1,0%
Azioni I-ACC (USD)	28.04.2021	28.04.2021	12,4%	13,5%	-	-	-	-3,7%	8,3%	-1,2%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	16,2%	17,2%	-	-	-	3,4%	11,8%	1,6%
Azioni W-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	12,8%	13,9%	-	-	-	6,5%	20,3%	2,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,9%	17,2%	8,7%	44,3%	1,7%	25,6%	76,2%	2,9%

* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 75% MSCI ACWI Index (Net); 25% Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 100 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono cresciute e le obbligazioni globali hanno fatto registrare rendimenti di segno opposto. L'inflazione superiore all'obiettivo, la politica monetaria restrittiva, le preoccupazioni per il tetto del debito pubblico statunitense e la revisione al ribasso del rating hanno pesato sull'umore degli investitori. Ciononostante i mercati hanno fatto registrare una decisa ripresa nella seconda metà del periodo, grazie ai buoni utili societari, ai dati economici positivi e al calo dell'inflazione. Nel complesso le banche centrali hanno mantenuto i tassi d'interesse stabili a livelli storicamente elevati e i rendimenti sono aumentati.

Il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e un reddito interessante in linea con il suo obiettivo. Per quanto riguarda le azioni, l'esposizione principale a quelle globali e a quelle statunitensi ha apportato valore grazie ad una maggiore fiducia degli investitori. Sono risultate favorevoli anche le posizioni relative value giapponesi, quelle nei titoli finanziari e nell'informatica. L'esposizione alle obbligazioni ibride e alle strategie di credito strutturato ha aumentato i guadagni. Ciò è stato parzialmente controbilanciato dalle posizioni in titoli di stato e obbligazioni investment grade statunitensi, obbligazioni high yield asiatiche e titoli azionari del settore delle infrastrutture.

Poiché è probabile che i mercati siano più resilienti, i gestori sono disposti ad assumere un rischio maggiore su base tattica e preferiscono le azioni come strumento liquido e di alta qualità per aggiungere beta, pur mantenendo un atteggiamento cauto nei confronti del credito ad alto rischio e degli attivi in funzione della duration. Nel corso dell'esercizio è stata venduta l'esposizione ai buoni del tesoro statunitensi e ai titoli di stato britannici (Gilt) a più lunga scadenza. Sono state invece acquistate posizioni in titoli di stato austriaci, data la buona asimmetria rischio-rendimento, e in una strategia obbligazionaria globale. I gestori hanno venduto la posizione in obbligazioni asiatiche high yield sulle quali avevano una convinzione altalenante ed hanno effettuato prese di benefici nelle obbligazioni sudafricane per via dei dati sull'inflazione non favorevoli. Per quanto riguarda le azioni, l'esposizione ai titoli asiatici e cinesi, compreso l'immobiliare, è stata ridotta alla luce della ripresa a rilento della Cina. Sono state vendute le posizioni in titoli finanziari giapponesi, energetici europei, assistenza sanitaria, Brasile e azioni dei mercati emergenti. I gestori hanno invece acquistato partecipazioni in America Latina, Grecia e Hong Kong. Per quanto riguarda le alternative, sono state consolidate alcune strategie in titoli su cui i gestori sono maggiormente convinti ed è stata aperta una posizione nella strategia delle società minerarie aurifere.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	3.046.300	3,04
US Treasury 2,61% 02/05/2024	2.841.987	2,84
US Treasury 4,69% 09/05/2024	2.841.571	2,84
US Treasury 5,06% 23/05/2024	2.841.414	2,84
Brazil 10,00% 01/01/2033	2.194.378	2,19
Greencoat UK Wind Funds	1.886.383	1,88
UK Treasury 5,14% 17/06/2024	1.779.389	1,78
Assenagon Alpha Volatility	1.748.679	1,74
Progressive	1.535.785	1,53
VanEck Gold Miners UCITS ETF	1.167.629	1,17

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	36,63
Regno Unito	12,75
Irlanda	11,25
Giappone	4,98
Germania	4,57
Francia	4,29
Brasile	4,15
Spagna	2,80
Paesi Bassi	2,51
Lussemburgo	1,87
Svizzera	1,64
Messico	1,32

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno	A 5 anni	Dal lancio		
			Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	30.10.2006	30.10.2006	5,9%	-2,1%	-0,4%	28,7%	1,4%
Azioni A (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	9,5%	2,7%	0,5%	52,9%	2,5%
Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	08.02.2016	08.02.2016	3,9%	-11,5%	-2,4%	-4,5%	-0,6%
Azioni A-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	9,4%	2,6%	0,5%	52,5%	2,4%
Azioni A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	8,3%	-1,9%	-0,4%	5,5%	0,6%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	3,8%	-12,0%	-2,5%	7,3%	0,4%
Azioni E-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	8,8%	-0,4%	-0,1%	37,7%	1,8%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	3,2%	-14,4%	-3,1%	-2,2%	-0,1%
Azioni I-ACC (USD)	23.06.2021	23.06.2021	6,8%	-	-	-4,2%	-1,5%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	10,5%	-	-	6,8%	3,2%
Azioni W-GDIST (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	7,2%	-	-	6,5%	2,2%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	6,6%	1,4%	0,3%	21,6%	1,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	10,2%	6,3%	1,2%	16,2%	1,7%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.08.2015	07.08.2015	4,4%	-10,3%	-2,2%	-7,4%	-0,9%
Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	23.06.2021	23.06.2021	6,7%	-	-	-4,6%	-1,6%

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 5,251 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono cresciute e le obbligazioni globali hanno fatto registrare rendimenti di segno opposto. L'inflazione superiore all'obiettivo, la politica monetaria restrittiva, le preoccupazioni per il tetto del debito pubblico statunitense e la revisione al ribasso del rating hanno pesato sull'umore degli investitori. Ciononostante i mercati hanno fatto registrare una decisa ripresa nella seconda metà del periodo, grazie ai buoni utili societari, ai dati economici positivi e al calo dell'inflazione. Nel complesso le banche centrali hanno mantenuto i tassi d'interesse stabili a livelli storicamente elevati e i rendimenti sono aumentati.

Il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e un reddito interessante in linea con i suoi obiettivi. L'esposizione alle azioni globali ha contribuito ai rendimenti grazie al miglioramento della fiducia degli investitori e le posizioni tattiche nei settori finanziario ed energetico hanno apportato valore. La posizione in obbligazioni ibride, high yield e investment grade globali ha contribuito ai rendimenti grazie al restringimento degli spread del credito. Anche la posizione in strategie di credito strutturato ha aumentato i guadagni. Ciò è stato parzialmente controbilanciato dall'esposizione alle azioni infrastrutturali e ai titoli di stato USA, che hanno risentito negativamente dell'aumento dei rendimenti. Anche la posizione in attivi asiatici e cinesi ha frenato i guadagni a causa delle continue difficoltà del settore immobiliare cinese.

Poiché è probabile che i mercati saranno più resilienti, i gestori assumono un rischio maggiore su base tattica e preferiscono le azioni come strumento liquido e di alta qualità per aggiungere beta, pur mantenendo un atteggiamento cauto nei confronti del credito ad alto rischio e degli attivi in funzione della duration. Nel corso dell'esercizio, considerate le pressioni inflazionistiche, i gestori hanno ridotto il rischio dei tassi d'interesse del portafoglio tagliando l'esposizione alle obbligazioni investment grade e ai titoli di stato a più lunga scadenza e aumentando le coperture obbligazionarie statunitensi. Hanno inoltre effettuato prese di benefici sulle obbligazioni sudafricane, per via dei dati sull'inflazione sfavorevoli, ed hanno invece aumentato l'esposizione ai titoli di stato italiani e spagnoli, in considerazione dei buoni fondamentali. Per quanto riguarda le azioni i gestori hanno venduto partecipazioni asiatiche, cinesi, quelle energetiche europee, quelle brasiliane e dei mercati emergenti ed hanno aumentato l'esposizione al settore energetico statunitense e al Giappone. Hanno aggiunto una posizione in azioni coreane in virtù delle valutazioni interessanti e hanno consolidato l'esposizione alternative con titoli su cui sono maggiormente convinti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 4,69% 09/05/2024	263.512.130	5,02
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	160.180.427	3,05
US Treasury 5,30% 09/07/2024	152.450.276	2,90
Brazil 10,00% 01/01/2033	110.660.060	2,11
US Treasury 5,06% 23/05/2024	69.321.383	1,32
Italy 2,95% 15/02/2027	64.267.544	1,22
Spain 2,80% 31/05/2026	63.035.294	1,20
Greencoat UK Wind Funds	56.242.366	1,07
US Treasury 2,61% 02/05/2024	54.347.407	1,03
International Public Partnerships	50.886.487	0,97

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	23,80
Regno Unito	14,91
Irlanda	11,54
Germania	5,96
Francia	5,37
Giappone	4,12
Spagna	3,63
Paesi Bassi	3,41
Brasile	2,62
Italia	2,20
Svizzera	1,66
Sudafrica	1,28

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	3,2%	0,6%	0,1%	29,8%	2,4%
Azioni A (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	6,6%	5,4%	1,1%	26,3%	2,8%
Azioni A-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	6,6%	5,4%	1,1%	43,8%	3,9%
Azioni A-ACC (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	2,8%	0,2%	-	30,6%	2,4%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	4,8%	4,7%	0,9%	28,3%	2,5%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	3,0%	-4,7%	-1,0%	14,4%	1,3%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	11,8%	20,3%	3,8%	39,8%	3,5%
Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-1,0%	-8,1%	-1,7%	4,9%	0,6%
Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged)	29.03.2016	29.03.2016	1,2%	-7,7%	-1,6%	3,6%	0,4%
Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	30.11.2015	30.11.2015	4,1%	3,4%	0,7%	14,5%	1,6%
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	21.10.2015	21.10.2015	4,0%	3,8%	0,7%	23,4%	2,5%
Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	17.11.2014	17.11.2014	2,9%	-4,7%	-1,0%	6,8%	0,7%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	3,3%	-0,8%	-0,2%	30,1%	2,6%
Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	18.02.2016	18.02.2016	4,1%	3,9%	0,8%	28,3%	3,1%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	12.12.2018	12.12.2018	3,2%	0,6%	0,1%	7,3%	1,3%
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	1,4%	-2,7%	-0,6%	3,5%	0,6%
Azioni A-MDIST (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	6,6%	5,4%	1,1%	11,4%	1,5%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	3,2%	0,6%	0,1%	29,7%	2,4%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	2,8%	0,3%	0,1%	30,7%	2,4%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	5,5%	0,7%	0,1%	30,5%	2,8%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	3,3%	-0,5%	-0,1%	33,2%	2,8%
Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-1,0%	-8,1%	-1,7%	5,5%	0,6%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	15.04.2016	15.04.2016	1,5%	-3,0%	-0,6%	12,0%	1,4%
Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	27.03.2013	27.03.2013	5,5%	0,7%	0,1%	42,2%	3,2%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	3,0%	-4,7%	-1,0%	14,8%	1,3%

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	09.11.2022	09.11.2022	2,1%	-	-	9,2%	6,2%
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	3,4%	-
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	6,0%	2,8%	0,6%	21,3%	2,4%
Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	2,5%	-7,0%	-1,4%	1,5%	0,2%
Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	6,1%	2,8%	0,6%	21,4%	2,4%
Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	2,5%	-7,1%	-1,5%	1,3%	0,2%
Azioni E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	6,0%	-	-	2,9%	0,7%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	2,3%	-7,5%	-1,6%	1,7%	0,2%
Azioni E-QINCOME (G) (USD)	08.10.2014	08.10.2014	2,6%	-2,4%	-0,5%	14,4%	1,4%
Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	2,3%	-7,5%	-1,6%	7,1%	0,7%
Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	2,2%	-	-	-6,0%	-1,3%
Azioni I-ACC (USD)	17.02.2017	17.02.2017	4,1%	4,8%	0,9%	19,3%	2,5%
Azioni I-ACC (EUR)	08.08.2018	08.08.2018	7,6%	10,2%	2,0%	19,5%	3,2%
Azioni I-ACC (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	4,6%	9,2%	1,8%	77,4%	5,6%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	5,5%	4,5%	0,9%	50,6%	4,0%
Azioni I-GMDIST (GBP)	13.03.2019	13.03.2019	4,7%	9,3%	1,8%	13,0%	2,4%
I-QINCOME (G) Shares EUR	25.05.2022	25.05.2022	7,5%	-	-	1,4%	0,7%
Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	2,8%	-0,6%	-0,1%	3,0%	0,5%
Azioni Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	3,9%	4,2%	0,8%	10,9%	1,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	7,4%	9,2%	1,8%	72,3%	5,3%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	3,8%	-1,2%	-0,2%	13,3%	1,3%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	09.06.2017	09.06.2017	3,9%	4,2%	0,8%	13,3%	1,8%
Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.10.2017	11.10.2017	3,3%	-0,7%	-0,1%	3,0%	0,5%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	3,7%	-1,3%	-0,3%	23,0%	2,0%

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 136 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali hanno fatto registrare notevoli guadagni. I mercati azionari hanno fatto registrare un modesto rialzo nella prima metà del periodo, ma si sono trovati sotto pressione ad ottobre a causa delle aspettative di tassi di interesse "più alti più a lungo" e delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Tuttavia, a partire da novembre le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie al fatto che le principali banche centrali dei mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi d'interesse. I dati economici sani e l'allentamento dell'inflazione hanno favorito le prospettive di riduzione dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali si sono trovati ad affrontare una notevole volatilità durante il periodo, con le obbligazioni societarie che hanno fatto meglio delle obbligazioni sovrane. Anche se i rendimenti hanno raggiunto i massimi pluriennali, i titoli di stato hanno fatto registrare un forte rimbalzo a partire da novembre. L'inflazione core vischiosa e l'orientamento delle principali banche centrali verso tassi d'interesse più elevati più a lungo hanno pesato sull'umore dei mercati. Le obbligazioni societarie hanno fatto registrare una performance superiore grazie all'ampio restringimento degli spread del credito. Per quanto riguarda gli altri settori, il debito dei mercati emergenti ha fatto registrare buoni rendimenti.

Il 6 settembre 2023 FF SMART Defensive Fund ha cambiato nome in FF Multi Asset Dynamic Inflation Fund. Prima della riconversione il comparto aveva prodotto rendimenti negativi. Per quanto riguarda la componente Beta, le obbligazioni legate all'inflazione, i titoli di stato e le obbligazioni societarie investment grade hanno pesato sulla performance. Tuttavia l'esposizione agli attivi growth e yield ha limitato una qualche differenza tra minimi e massimi (drawdown). Anche la componente alfa ha ostacolato i rendimenti, nonostante la strategia Systematic Global Macro abbia apportato valore.

Da quando è stato riposizionato, il comparto Multi Asset Dynamic Inflation ha fatto registrare rendimenti positivi. Per quanto riguarda gli attivi Growth, l'esposizione al credito, le azioni dei mercati sviluppati e di quelle emergenti e le alternative Growth hanno contribuito alla performance. Per quanto riguarda i Diversifying Assets, le materie prime, le strategie quantitative e quelle "trend following" hanno apportato valore.

Il comparto investe in classi di attivi tradizionali e non, e utilizzerà componenti attivi e passivi. Abbina intuizioni macroeconomiche di tipo top-down alla ricerca di tipo bottom-up per prendere decisioni tattiche sulla ripartizione degli investimenti, ricorrendo al tempo stesso a strategie - tra cui segnali quantitativi e indicazioni qualitative - per gestire dinamicamente il rischio al ribasso. Il comparto modificherà dinamicamente la ripartizione degli investimenti in base all'andamento dell'inflazione.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
New Zealand 3,50% 14/04/2033	16.374.100	12,05
South Africa 8,25% 31/03/2032	10.346.782	7,62
Assenagon Alpha Volatility	8.152.884	6,00
US Treasury 5,31% 06/06/2024	6.544.677	4,82
Brazil 10,00% 01/01/2035	4.273.524	3,15
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2.659.738	1,96
US Treasury 5,32% 23/07/2024	2.538.982	1,87
US Treasury 5,31% 05/07/2024	2.527.279	1,86
US Treasury 5,30% 09/07/2024	2.526.419	1,86
US Treasury 5,31% 11/07/2024	2.525.465	1,86

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	21,07
Irlanda	12,32
Nuova Zelanda	12,05
Cina	9,43
Regno Unito	7,96
Sudafrica	7,94
Lussemburgo	7,24
Brasile	3,58
Francia	0,74
Paesi Bassi	0,58
Italia	0,56
Emirati Arabi Uniti	0,52

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	30.06.2016	30.06.2016	6,0%	-5,2%	-1,1%	2,9%	0,4%
Azioni A (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	9,5%	-0,6%	-0,1%	234,2%	4,3%
Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	4,0%	-13,8%	-2,9%	-12,7%	-1,7%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,4%	-0,6%	-0,1%	48,5%	2,2%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	4,1%	-13,6%	-2,9%	-12,2%	-1,6%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	3,3%	-16,2%	-3,5%	-16,5%	-2,3%
Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.04.2018	25.04.2018	4,8%	-11,7%	-2,5%	-10,5%	-1,8%
Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	10,4%	-
Azioni Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	10,2%	3,0%	0,6%	13,2%	1,6%

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 86 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono cresciute e le obbligazioni globali hanno fatto registrare rendimenti di segno opposto. L'inflazione superiore all'obiettivo, la politica monetaria restrittiva, le preoccupazioni per il tetto del debito pubblico statunitense e la revisione al ribasso del rating hanno pesato sull'umore degli investitori. Ciononostante i mercati hanno fatto registrare una decisa ripresa nella seconda metà del periodo, grazie ai buoni utili societari, ai dati economici positivi e al calo dell'inflazione. Nel complesso le banche centrali hanno mantenuto i tassi d'interesse stabili a livelli storicamente elevati e i rendimenti sono aumentati.

Il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e un reddito interessante in linea con i suoi obiettivi. Per quanto riguarda le azioni, gli investimenti in titoli globali, statunitensi e giapponesi hanno contribuito ai rendimenti grazie al miglioramento della fiducia degli investitori, mentre la posizione tattica nei titoli finanziari è stata favorita dai tassi d'interesse elevati. L'esposizione alle obbligazioni globali high yield e ibride ha apportato valore in seguito al restringimento degli spread del credito, mentre gli investimenti nel debito in valuta locale dei mercati emergenti hanno contribuito in misura modesta ai rendimenti. Ciò è stato parzialmente controbilanciato dalle azioni infrastrutturali e dai titoli di stato USA, che hanno risentito negativamente dell'aumento dei rendimenti.

Poiché è probabile che i mercati saranno più resilienti, i gestori assumono un rischio maggiore su base tattica e preferiscono le azioni come strumento liquido e di alta qualità per aggiungere beta, pur mantenendo un atteggiamento cauto nei confronti del credito ad alto rischio e degli attivi in funzione della duration. Nel corso dell'esercizio, considerate le pressioni inflazionistiche, i gestori hanno ridotto il rischio dei tassi d'interesse del portafoglio, diminuendo l'esposizione alle obbligazioni investment grade e ai titoli di stato a più lunga scadenza. Hanno anche effettuato prese di benefici sulle obbligazioni sudafricane, per via dei dati sfavorevoli dell'inflazione. Al loro posto i gestori hanno aumentato l'esposizione ai titoli di stato italiani e spagnoli in considerazione dei fondamentali soddisfacenti e dell'atteggiamento accomodante della Banca centrale europea. Per quanto riguarda le azioni i gestori hanno inserito alcune scommesse tattiche, tra cui posizioni in opzioni liquide allargate su indici in Europa per sfruttare al meglio i rialzi potenziali e limitare i rischi al ribasso. Hanno introdotto le azioni coreane e aumentato l'esposizione ai titoli finanziari giapponesi in virtù delle migliori valutazioni, aggiungendo inoltre partecipazioni di base in azioni globali sostenibili.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	5.585.363	6,52
US Treasury 4,69% 09/05/2024	3.586.898	4,19
US Treasury 5,30% 09/07/2024	3.586.445	4,19
Brazil 10,00% 01/01/2033	1.994.171	2,33
US Treasury 5,06% 23/05/2024	1.371.765	1,60
Italy 2,95% 15/02/2027	1.024.142	1,20
Spain 2,80% 31/05/2026	1.006.108	1,18
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	966.780	1,13
Greencoat UK Wind Funds	877.396	1,02
South Africa 8,25% 31/03/2032	674.926	0,79

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	34,06
Regno Unito	11,08
Irlanda	9,09
Giappone	5,05
Francia	4,42
Spagna	3,25
Paesi Bassi	3,05
Italia	2,91
Brasile	2,67
Germania	2,49
Canada	1,60
Sudafrica	1,17

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno	A 5 anni	Dal lancio		
			Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	20.11.2001	20.11.2001	5,1%	2,7%	0,5%	145,6%	4,1%
Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	08.04.2020	08.04.2020	6,2%	-	-	16,7%	3,9%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.04.2020	08.04.2020	3,0%	-	-	4,4%	1,1%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	5,1%	-	-	-5,9%	-2,5%
Azioni A-QINCOME (G) (USD)	08.04.2020	08.04.2020	5,1%	-	-	11,9%	2,8%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	8,5%	-	-	13,6%	3,2%
Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	22.12.2021	22.12.2021	7,4%	-	-	-5,9%	-2,5%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.12.2021	22.12.2021	2,6%	-	-	-11,8%	-5,2%
Azioni I-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	6,0%	-	-	-3,9%	-1,7%
Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.10.2020	28.10.2020	4,8%	-	-	0,5%	0,1%
Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	23.02.2022	23.02.2022	5,3%	-	-	-2,5%	-1,2%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,8%	6,4%	1,2%	61,8%	3,0%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	12.01.2022	12.01.2022	3,8%	-	-	-9,7%	-4,3%

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 55 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il tasso di finanziamento overnight garantito (SOFR) degli Stati Uniti e il tasso LIBOR (London Inter-Bank Offered Rate) a 3 mesi sono aumentati durante il periodo. La Federal Reserve (Fed) statunitense ha continuato ad aumentare i tassi d'interesse fino a luglio 2023, ma successivamente li ha mantenuti invariati fino ad aprile 2024. A partire da settembre i mercati sono stati sostenuti dal calo dei dati sull'inflazione e gli investitori hanno previsto un imminente taglio dei tassi d'interesse. Tuttavia il mercato dei tassi è rimasto volatile, in quanto gli investitori hanno continuato a rivedere le aspettative del primo taglio dei tassi da parte della Fed statunitense, alla luce di dati economici del paese migliori del previsto e di un'inflazione vischiosa. In Asia il governo cinese ha reso note misure di sostegno macroeconomico mirate per stimolare l'economia. Gli spread del credito hanno continuato a restringersi nel 2024, grazie alla ripresa dei consumi e dell'attività turistica durante il Capodanno lunare. Negli altri paesi del continente l'attività manifatturiera è rimasta solida nella maggior parte dei paesi, ad eccezione della Thailandia, che negli ultimi mesi ha continuato ad accusare una contrazione.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi. Per quanto riguarda i settori, ha apportato valore l'esposizione a banche e broker, emittenti quasi sovrani, tecnologia e telecomunicazioni e beni di largo consumo ciclici. diversamente dal settore immobiliare, che ha eroso i rendimenti relativi. Per quanto riguarda gli emittenti, SK Hynix, Fosun International e Studio City Finance sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito alla performance, mentre Road King Infrastructure, Shimao Group e China SCE Group hanno frenato i guadagni. Sul fronte dei rating ha apportato valore l'esposizione a tutte le tipologie di rating.

Il gestore continua a dare priorità alla liquidità, seguita da vicino dalla stabilità del processo d'investimento, soprattutto in una situazione in cui la volatilità dei tassi d'interesse e i rischi geopolitici rimangono elevati. Un portafoglio diversificato di obbligazioni di alta qualità a breve consente al comparto di rimanere agile. Per quanto riguarda la duration, la concentrazione su quella ultracorta consente ai gestori di trarre vantaggio dall'inversione della curva dei rendimenti del dollaro USA, mentre per quanto riguarda il credito, l'attenzione ai titoli di alta qualità offre un buon meccanismo difensivo.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Expt Imp Bank of Korea 8,10% 16/10/2030 GMTN	1.822.751	3,32
IBRD 6,85% 24/04/2028	1.777.898	3,23
Hyundai Capital Am. 6,853% FRN 08/01/2027 Reg S	1.420.726	2,59
Philippine 6,375% 27/07/2030	1.156.448	2,10
Int. American Dev Bank 7,35% 06/10/2030 GMTN	1.080.604	1,97
Shinhan Card 5,50% 12/03/2029	1.077.746	1,96
Meituan 3,05% 27/04/2028	1.064.400	1,94
Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S	1.047.053	1,91
Indonesia 10,00% 15/02/2028	1.007.981	1,83
Aust & NZ Bank 6,104% FRN 03/07/2025 Reg S	1.004.192	1,83

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Corea	12,24
Isole Vergini (Britanniche)	9,03
Isole Cayman	8,17
Giappone	7,67
Singapore	7,11
Cina	5,75
India	5,55
Sovranazionali	5,20
Australia	5,05
Filippine	4,72
Paesi Bassi	4,15
Indonesia	3,87

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio	
			Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	
Azioni A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	2,0%	-8,1%	-1,7%	0,2%	-	
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	1,1%	-13,4%	-2,8%	-4,0%	-0,5%	
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	2,0%	-8,1%	-1,7%	-1,7%	-0,2%	
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-0,3%	-	
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	2,0%	-8,1%	-1,7%	1,7%	0,2%	
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	4,4%	-8,2%	-1,7%	-2,8%	-0,3%	
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	2,5%	-9,3%	-1,9%	-0,4%	-	
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	1,5%	-11,3%	-2,4%	-4,9%	-0,6%	
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	0,3%	-10,7%	-2,2%	-4,2%	-0,7%	
Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.07.2021	28.07.2021	0,9%	-	-	-23,1%	-9,1%	
Azioni Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	2,6%	-5,8%	-1,2%	6,0%	0,7%	

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,037 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le obbligazioni asiatiche investment grade denominate in dollari USA hanno fatto registrare rendimenti positivi grazie al restringimento degli spread del credito. All'inizio del periodo la domanda esterna ha continuato ad attenuarsi in una situazione di mercato difficile, tra cui il rallentamento della crescita globale, le rigide condizioni finanziarie e le persistenti tensioni geopolitiche. Tuttavia da settembre alla fine del 2023 l'umore degli investitori è migliorato grazie alle misure di sostegno macroeconomico adottate dal governo cinese per stimolare l'economia. Gli spread del credito hanno continuato a restringersi nel 2024 grazie alla ripresa dei consumi e dell'attività turistica durante il Capodanno lunare. Per quanto riguarda le politiche, la People's Bank of China (PBoC) ha tagliato i principali tassi di finanziamento. Negli altri paesi del continente l'attività manifatturiera è rimasta solida nella maggior parte dei Paesi, ad eccezione della Thailandia, che negli ultimi mesi ha continuato ad accusare una contrazione.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Per quanto riguarda i settori, l'esposizione sovrapponderata ai titoli quasi sovrani e la sovrapponderazione marginale in quelli immobiliari hanno pesato sulla performance relativa, diversamente dall'esposizione sovrapponderata a banche e broker, buoni del tesoro e beni ciclici di largo consumo, che ha contribuito ai rendimenti relativi. Per quanto riguarda gli emittenti, l'esposizione sovrapponderata ad ACC Technologies, Ping An Real Estate e Minejesa Capital ha apportato notevole valore, mentre lo sbilanciamento verso Longfor Holdings e Rkp Overseas ha frenato i guadagni. Per quanto riguarda i rating, gli investimenti in tutte le obbligazioni tranne quelle con rating BBB hanno pesato sui rendimenti.

I fondamentali dell'investment grade asiatico restano favorevoli, in quanto gran parte della crescita globale rimane in Asia. Nel continente il gestore mantiene un atteggiamento neutro sul rischio del credito in Cina per via dei cambiamenti strutturali e delle difficoltà dell'economia cinese. Negli altri paesi del continente il gestore ha un atteggiamento positivo sui titoli finanziari sudcoreani e giapponesi, grazie alla loro stabilità e ai potenziali benefici derivanti dall'aggiustamento del controllo della curva dei rendimenti (YCC) della Bank of Japan. Detto questo, il posizionamento del comparto rimane incentrato sulla generazione di rendimento, con un approccio alla scelta dei titoli di tipo bottom-up. Il gestore continua a cercare emittenti di alta qualità e di breve durata in grado di produrre un elevato reddito cedolare.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Philippine 9,50% 02/02/2030	20.851.214	2,01
Indonesia 5,40% 15/11/2028 Reg S	17.798.851	1,72
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	17.304.113	1,67
Power Sector A&L Mgmt 7,39% 02/12/2024 Reg S	16.357.771	1,58
Philippine 10,625% 16/03/2025	15.492.463	1,49
Singapore 3,77% 31/05/2024	14.471.359	1,40
Singapore 3,80% 14/06/2024	14.449.978	1,39
Monetary Authority of Singapore 3,83% 12/07/2024	14.407.558	1,39
Pingan Real Estate Capital 2,75% 29/07/2024 EMTN	13.994.428	1,35
Korea National Oil 4,75% 03/04/2026 Reg S	13.624.270	1,31

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Corea	16,01
Indonesia	14,42
Singapore	10,76
Isole Vergini (Britanniche)	10,34
Hong Kong SAR Cina	9,32
Filippine	8,15
Isole Cayman	6,00
Giappone	5,21
Cina	5,05
India	2,55
Australia	1,95
Regno Unito	1,86

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,7%	2,2%	-0,6%	8,1%	-0,1%	40,0%	55,2%	2,6%
Azioni A (EUR) (hedged)	24.06.2015	24.06.2015	-2,6%	0,2%	-9,5%	-1,8%	-2,0%	-4,5%	5,6%	-0,5%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	09.12.2020	09.12.2020	0,3%	3,1%	-	-	-	-7,6%	0,7%	-2,3%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.03.2016	03.03.2016	-2,2%	0,5%	-4,8%	2,7%	-1,0%	5,9%	16,9%	0,7%
Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	-3,1%	-1,8%	-	-	-	-14,1%	-7,4%	-4,4%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	-0,7%	2,2%	-	-	-	-3,2%	1,4%	-0,8%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	23.06.2021	23.06.2021	-1,1%	1,8%	-	-	-	-11,1%	-4,3%	-4,0%
Azioni A-MDIST (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,7%	2,2%	-0,6%	8,1%	-0,1%	40,0%	55,2%	2,6%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	-0,7%	2,2%	-0,7%	8,1%	-0,1%	9,7%	21,9%	1,1%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	-1,1%	1,8%	-1,0%	7,7%	-0,2%	10,4%	22,7%	1,2%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	13.06.2016	13.06.2016	-2,5%	0,4%	-3,4%	4,9%	-0,7%	1,8%	13,2%	0,2%
Azioni B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-1,4%	-0,9%	-
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-1,4%	-0,9%	-
Azioni D-ACC (EUR)	13.01.2021	13.01.2021	2,3%	5,5%	-	-	-	-2,2%	8,3%	-0,7%
Azioni I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-0,2%	2,2%	2,2%	8,1%	0,4%	16,9%	24,1%	1,9%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	13.05.2020	13.05.2020	-2,0%	0,2%	-	-	-	-7,7%	-6,0%	-2,0%
Azioni I-QDIST (SGD) (hedged)	23.05.2018	23.05.2018	-1,8%	0,4%	-0,7%	4,9%	-0,1%	7,2%	12,0%	1,2%
Azioni W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	0,2%	2,6%	-	-	-	-2,8%	0,2%	-1,6%
Azioni Y (EUR) (hedged)	26.09.2018	26.09.2018	-2,1%	0,2%	-7,4%	-1,8%	-1,5%	-1,6%	2,6%	-0,3%
Azioni Y-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,3%	2,2%	1,4%	8,1%	0,3%	46,2%	55,2%	3,0%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	14.10.2020	14.10.2020	-4,4%	-2,3%	-	-	-	-19,3%	-14,1%	-5,9%
Azioni Y-QDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-0,3%	2,2%	1,4%	8,1%	0,3%	16,8%	25,6%	1,8%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	10.02.2021	10.02.2021	-0,3%	2,2%	-	-	-	-12,9%	-5,6%	-4,2%

*Indice di riferimento: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.

Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged AUD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged SGD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged PLN: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.

Indice di riferimento Hedged CNY: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.

Indice di riferimento Hedged CHF: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,609 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le obbligazioni asiatiche high yield hanno fatto registrare rendimenti positivi grazie al restringimento degli spread del credito. All'inizio del periodo la domanda esterna ha continuato ad attenuarsi in una situazione di mercato difficile, tra cui il rallentamento della crescita globale, le rigide condizioni finanziarie e le persistenti tensioni geopolitiche. Tuttavia da settembre alla fine del 2023 l'umore degli investitori è migliorato grazie alle misure di sostegno macroeconomico adottate dal governo cinese per stimolare l'economia e ridare fiducia al mercato in una situazione di crescente preoccupazione per la ripresa dell'economia. Anche il settore immobiliare cinese ha beneficiato di segnali di maggiore sostegno. Gli spread del credito hanno continuato a restringersi nel 2024 perché i mercati sono rimasti resilienti in Cina, grazie alla ripresa dei consumi e dell'attività turistica durante il Capodanno lunare. Per quanto riguarda le politiche, la People's Bank of China (PBoC) ha annunciato di voler tagliare il coefficiente di riserva obbligatoria (RRR) di 0.50 punti percentuali a partire da febbraio. La PBoC ha inoltre annunciato un taglio di 0.25 punti percentuali del tasso di riferimento sui prestiti a cinque anni (LPR), la riduzione più consistente da quando ha rinnovato il sistema LPR nel 2019.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Per quanto riguarda i settori, l'esposizione sottoponderata a titoli legati ai governi e a quelli logistici ha pesato sulla performance relativa. A questo proposito, le partecipazioni ai titoli di stato dello Sri Lanka e a Global Logistic hanno frenato i guadagni, mentre l'esposizione alle banche e ai beni ciclici di largo consumo ha contribuito alla performance del periodo. Per quanto riguarda gli emittenti, la posizione sottoponderata in Country Garden, Agile Group Holdings e Sino China ha apportato notevole valore. Per quanto riguarda i rating, l'esposizione a tutte le obbligazioni tranne quelle con rating BBB e superiori ha pesato sui rendimenti.

Le obbligazioni asiatiche high yield hanno beneficiato della ripresa del rischio globale dalla fine dello scorso anno. Gli spread si sono ristretti e sono a livello/al di sotto delle medie storiche. Tuttavia il gestore ritiene che la classe di attivi sia ancora interessante, data la relativa stabilità dei fondamentali rispetto ai mercati sviluppati e gli elevati rendimenti a 360 gradi (all-in). Negli ultimi due anni la classe di attivi ha beneficiato di una ripresa su larga scala, con un tasso d'insolvenza (escluso l'immobiliare cinese) inferiore all'1%. Pertanto il gestore ha mantenuto una posizione sottoponderata nelle obbligazioni asiatiche high yield e ritiene che un orientamento qualitativo generale verso le obbligazioni con rating BB, unito a un'esposizione selettiva alle obbligazioni con rating singolo B e inferiore, sia un modo ragionevole per catturare il rischio-rendimento in futuro. Detto questo, il posizionamento del comparto è incentrato sulla cattura del reddito e sottoponderato sul rischio del credito, concentrandosi sulla scelta dei singoli titoli.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	66.988.361	4,16
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	41.164.907	2,56
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	34.708.256	2,16
Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S	31.489.164	1,96
Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S	30.160.811	1,87
Pakistan 6,875% 05/12/2027 Reg S	23.262.678	1,45
Standard Chartered 4,30% VRN (Perpetuo) Reg S	20.947.876	1,30
Vedanta Res. Fin. II 13,875% 09/12/2028 Reg S	20.782.396	1,29
Mongolia 7,875% 05/06/2029 Reg S	19.944.273	1,24
Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S	19.747.555	1,23

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Isole Vergini (Britanniche)	13,93
Isole Cayman	13,56
Regno Unito	7,86
Cina	7,07
India	6,98
Sri Lanka	5,21
Pakistan	4,97
Mauritius	4,37
Singapore	4,20
Tailandia	3,85
Corea	3,27
Hong Kong SAR Cina	2,90

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	02.04.2007	02.04.2007	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	35,2%	125,0%	1,8%
Azioni A (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	0,7%	6,6%	-32,5%	-14,3%	-7,6%	-7,3%	26,1%	-0,6%
Azioni A (RMB) (hedged)	16.10.2012	16.10.2012	-0,1%	4,5%	-25,0%	-6,0%	-5,6%	23,2%	56,6%	1,8%
Azioni A-ACC (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	5,9%	12,3%	-22,3%	-0,2%	-4,9%	64,0%	181,5%	2,9%
Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	0,6%	6,3%	-31,8%	-13,8%	-7,4%	-0,9%	33,8%	-0,1%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	1,2%	6,9%	-29,2%	-26,7%	-6,7%	-2,7%	5,9%	-0,3%
Azioni A-MDIST (USD)	02.04.2007	02.04.2007	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	35,2%	125,0%	1,8%
Azioni A-MDIST (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	2,1%	8,4%	-26,1%	-5,0%	-5,9%	19,7%	67,2%	1,3%
Azioni A-MDIST (JPY) (hedged)	10.04.2012	10.04.2012	-3,4%	2,6%	-35,2%	-18,4%	-8,3%	-8,4%	20,4%	-0,7%
Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	28.01.2010	28.01.2010	0,8%	6,9%	-28,0%	-8,4%	-6,4%	12,0%	58,5%	0,8%
Azioni A-MINCOME (USD)	13.04.2011	13.04.2011	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	9,4%	52,7%	0,7%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	0,9%	32,1%	0,1%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	26.04.2023	26.04.2023	2,1%	8,4%	-	-	-	2,3%	8,5%	2,2%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	0,7%	6,9%	-28,1%	-8,4%	-6,4%	-12,1%	13,2%	-1,4%
Azioni B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,1%	3,2%	-

*Indice di riferimento: BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield fino al 30.09.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index fino al 29.04.2011; ICE BofA Q490 Custom Index fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.

Indice di riferimento Hedged EUR: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR fino al 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR fino al 13.07.2022; in seguito J.P.Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged RMB: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.

Indice di riferimento Hedged SEK: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK fino al 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.

Indice di riferimento Hedged AUD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged JPY: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.

Indice di riferimento Hedged SGD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index fino al 31.08.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index fino al 15.10.2010; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD fino al 29.04.2015; in seguito BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD fino al 09.01.2020; ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni B-MINCOME (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,1%	3,2%	-
Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	07.05.2013	07.05.2013	0,1%	6,6%	-34,1%	-14,3%	-8,0%	-22,2%	6,2%	-2,3%
Azioni I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	3,2%	8,8%	-23,3%	-4,7%	-5,2%	-4,0%	20,7%	-0,5%
Azioni I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	3,2%	8,8%	-23,3%	-4,7%	-5,2%	-3,3%	18,6%	-0,4%
Azioni Y (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	1,1%	6,6%	-30,7%	-14,3%	-7,1%	-0,8%	26,1%	-0,1%
Azioni Y-ACC (USD)	21.07.2008	21.07.2008	3,0%	8,8%	-24,0%	-4,7%	-5,3%	54,8%	127,9%	2,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	6,4%	12,3%	-20,4%	-0,2%	-4,5%	-1,8%	22,3%	-0,2%
Azioni Y-ACC (SGD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	1,3%	6,9%	-26,7%	-8,7%	-6,0%	7,7%	32,1%	0,7%
Azioni Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	3,0%	8,8%	-24,0%	-4,7%	-5,3%	-2,7%	21,4%	-0,3%
Azioni Y-MDIST (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	2,6%	8,4%	-24,2%	-5,0%	-5,4%	-1,9%	22,5%	-0,2%
Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	1,3%	6,9%	-26,6%	-8,7%	-6,0%	-9,1%	12,8%	-1,1%
Azioni Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	3,0%	8,8%	-24,0%	-4,7%	-5,3%	-1,6%	23,9%	-0,2%

*Indice di riferimento: BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield fino al 30.09.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index fino al 29.04.2011; ICE BofA Q490 Custom Index fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.

Indice di riferimento Hedged EUR: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR fino al 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR fino al 13.07.2022; in seguito J.P.Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged RMB: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.

Indice di riferimento Hedged SEK: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK fino al 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.

Indice di riferimento Hedged AUD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged JPY: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.

Indice di riferimento Hedged SGD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index fino al 31.08.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index fino al 15.10.2010; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD fino al 29.04.2015; in seguito BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD fino al 09.01.2020; ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 700 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni cinesi high yield hanno fatto registrare rendimenti negativi, mentre gli spread di credito si sono ristretti durante il periodo. All'inizio del periodo la domanda esterna ha continuato ad attenuarsi in una situazione di mercato difficile, tra cui il rallentamento della crescita globale, le rigide condizioni finanziarie e le persistenti tensioni geopolitiche. Tuttavia da settembre alla fine del 2023 l'umore degli investitori è migliorato grazie alle misure di sostegno macroeconomico adottate dal governo cinese per stimolare l'economia e ridare fiducia al mercato in una situazione di crescente preoccupazione per la ripresa dell'economia. Anche il settore immobiliare cinese ha beneficiato di segnali di maggiore sostegno. Gli spread del credito hanno continuato a restringersi nel 2024 perché i mercati sono rimasti resilienti in Cina, favoriti dalla crescita dei consumi e dell'attività turistica durante il Capodanno lunare. Per quanto riguarda le politiche, la People's Bank of China (PBoC) ha annunciato di voler tagliare il coefficiente di riserva obbligatoria (RRR) di 0,50 punti percentuali a partire da febbraio. La PBoC ha inoltre annunciato un taglio di 0,25 punti percentuali del tasso di riferimento sui prestiti a cinque anni (LPR), la riduzione più consistente da quando ha rinnovato il sistema LPR nel 2019.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi ma anche una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La strategia creditizia del comparto ha contribuito ai rendimenti, mentre il posizionamento strutturale a termine e i rendimenti hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda i settori, la sottoponderazione in quelli immobiliare, bancario e governativo ha contribuito in modo determinante alla performance relativa. A questo proposito, l'esposizione sottoponderata a Country Garden, Sino China e Road King ha apportato notevole valore, mentre l'esposizione sovrapponderata ad alcuni titoli del settore immobiliare, come New World Development, KWG Group e Future Land ha eroso significativamente i rendimenti. Inoltre, anche la posizione sottoponderata in Fosun International ha frenato i guadagni relativi. Per quanto riguarda i rating, l'esposizione a tutte le obbligazioni escluse quelle con rating BB ha contribuito alla performance.

Le obbligazioni cinesi high yield hanno beneficiato della ripresa del rischio globale dalla fine dello scorso anno. Gli spread si sono ristretti e sono a livello/al di sotto delle medie storiche. Tuttavia il gestore ritiene che la classe di attivi sia ancora interessante, data la relativa stabilità dei fondamentali rispetto ai mercati sviluppati e gli elevati rendimenti onnicomprensivi (all-in). Negli ultimi due anni la classe di attivi ha beneficiato di una ripresa su larga scala, con un tasso d'insolvenza (escluso l'immobiliare cinese) inferiore all'1%. Pertanto il gestore ha mantenuto una posizione sottoponderata nelle obbligazioni cinesi high yield e ritiene che un orientamento qualitativo generale verso le obbligazioni con rating BB, unito a un'esposizione selettiva alle obbligazioni con rating singolo B e inferiore, sia un modo ragionevole per catturare il rischio-rendimento in futuro. Detto questo, il posizionamento del comparto è incentrato sulla cattura del reddito e sottoponderato sul rischio del credito, concentrandosi sulla scelta dei singoli titoli.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	36.834.481	5,26
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	36.213.512	5,17
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	36.143.010	5,16
West China Cement 4,95% 08/07/2026	23.406.366	3,34
Bank of China 3,60% VRN (Perpetuo)	22.545.811	3,22
China Shenhua Overseas Cap. 3,875% 20/01/2025	18.568.353	2,65
Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN	18.520.806	2,64
Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029	18.220.259	2,60
Chong Hing Bank 5,70% VRN (Perpetuo) EMTN	17.003.357	2,43
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	16.090.200	2,30

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Finanziari	32,41
Prodotti voluttuari	19,32
Immobiliare	15,77
Materiali	8,61
Fondo di tipo aperto	5,64
Energia	3,45
Informatica	3,13
Servizi di pubblica utilità	3,11
Servizi di comunicazione	2,05
Beni di prima necessità	0,56
Governativi	0,40
Industriali	0,01

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-2,3%	-11,0%	-33,9%	-56,6%	-7,9%	-17,6%	-45,3%	-2,3%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-4,0%	-8,1%	-	-	-	-39,3%	-55,0%	-10,0%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-3,5%	-12,8%	-37,1%	-60,5%	-8,9%	-21,0%	-48,9%	-2,8%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-2,3%	-11,0%	-34,0%	-56,6%	-8,0%	-17,9%	-44,5%	-2,4%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-3,3%	-11,8%	-35,4%	-57,6%	-8,4%	-21,5%	-47,0%	-2,9%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-3,9%	-12,7%	-36,0%	-58,7%	-8,5%	-21,5%	-47,8%	-2,9%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-4,0%	-8,1%	-	-	-	-39,3%	-55,0%	-10,1%
Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-4,6%	-7,0%	-	-	-	-33,1%	-55,5%	-8,2%
Azioni I-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-1,5%	-11,0%	-	-	-	-39,4%	-62,0%	-14,9%
Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	-1,9%	-11,7%	-	-	-	-34,7%	-60,7%	-10,4%
Azioni Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-1,7%	-11,0%	-31,7%	-56,6%	-7,3%	-13,1%	-44,5%	-1,7%

*Indice di riferimento: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers.

Indice di riferimento Hedged AUD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged GBP: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to GBP.

Indice di riferimento Hedged HKD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to HKD.

Indice di riferimento Hedged SGD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged USD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: CNY 1,574 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni offshore investment grade in renminbi (Dim Sum) hanno prodotto rendimenti positivi, favoriti dall'elevato reddito cedolare. I rendimenti dei buoni del tesoro statunitensi sono aumentati per via dell'inflazione elevata e delle politiche monetarie restrittive delle banche centrali. I rendimenti cinesi onshore sono crollati lungo tutta la curva, poiché la People's Bank of China (PBOC) ha continuato ad allentare la politica monetaria. Le obbligazioni cinesi high yield denominate in dollari USA hanno fatto registrare rendimenti negativi, mentre quelle cinesi investment grade denominate in dollari USA hanno fatto registrare rendimenti positivi, grazie al restringimento degli spread del credito. L'atteggiamento nei confronti dell'immobiliare cinese è rimasto sottotono, poiché le misure politiche di sostegno non sono riuscite a supportare la debolezza della domanda. Sul versante economico il PIL annualizzato della Cina per il primo trimestre del 2024 è stato migliore del previsto (5,3%), grazie al buon andamento del settore industriale e di quello dei servizi.

Durante il periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi. L'elevato reddito cedolare ha favorito la performance, mentre hanno pesato sui rendimenti la componente creditizia e il posizionamento strutturale a termine, in particolare per le obbligazioni cinesi denominate in dollari USA. Un dato incoraggiante è che il posizionamento in duration offshore in renminbi ha favorito la performance. A livello settoriale, gli investimenti nell'immobiliare e in altri titoli finanziari hanno frenato i guadagni, mentre hanno apportato valore quelli nei titoli quasi sovrani e sovrani, bancari e dei broker. Per quanto riguarda gli emittenti, le partecipazioni in Dah Sing Bank e United Overseas Bank hanno favorito i rendimenti, mentre l'esposizione a China SCE Property Holdings ha ostacolato la performance.

Il comparto si concentra su tre mercati principali, tra cui quelli denominati in renminbi, onshore e offshore, per avere un riporto stabile per ancorare i rendimenti; e i mercati denominati in dollari USA per avere l'opportunità di trading tattico in presenza di una maggiore volatilità. I gestori ritengono probabile che i rendimenti dei titoli di stato cinesi rimarranno stabili e alla fine diminuiranno, poiché una difficile ripresa dell'economia porterebbe a scommettere su un ulteriore allentamento monetario. Di conseguenza, detengono una posizione di duration lunga in renminbi ed hanno aumentato l'esposizione per allineare la strategia a un prodotto incentrato sulle obbligazioni denominate in renminbi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (CNY)	Attivo netto (%)
China 2,89% 18/11/2031	100.240.622	6,37
China 2,75% 17/02/2032	99.310.266	6,31
China Development Bank 3,41% 07/06/2031	72.237.163	4,59
Standard Chartered 4,35% 18/03/2026 EMTN	60.621.811	3,85
China 2,80% 24/03/2029	54.694.125	3,48
China 3,32% 15/04/2052	54.675.784	3,47
Export-Import Bk Ind/Ldn 3,45% 25/06/2026 EMTN	49.940.000	3,17
United Overseas Bank 4,50% 06/04/2032 GMTN	46.822.500	2,98
China 2,28% 25/03/2031	43.476.631	2,76
Hyundai Capital Services 3,20% 11/08/2024 GMTN	32.958.958	2,09

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Cina	43,63
Hong Kong SAR Cina	9,19
Isole Vergini (Britanniche)	7,46
Regno Unito	5,76
Isole Cayman	5,11
Emirati Arabi Uniti	5,02
Singapore	4,34
USA	3,23
Australia	3,20
India	3,17
Corea	2,09
Canada	1,28

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	2,6%	6,2%	1,2%	41,1%	2,8%
Azioni A-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,2%	3,4%	0,7%	41,6%	3,0%
Azioni A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	6,2%	-	-	4,9%	1,8%
Azioni A-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-2,1%	-1,3%	-0,3%	11,3%	1,1%
Azioni A-MCDIST (G) (RMB)	09.02.2022	09.02.2022	2,6%	-	-	-1,4%	-0,6%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	11.08.2021	11.08.2021	-2,5%	-	-	-13,3%	-5,1%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	11.08.2021	11.08.2021	-2,2%	-	-	-13,9%	-5,3%
Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	24.03.2021	24.03.2021	2,6%	-	-	-1,5%	-0,5%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD)	28.07.2021	28.07.2021	-0,2%	-	-	-1,6%	-0,6%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	28.07.2021	28.07.2021	-2,5%	-	-	-12,5%	-4,7%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-2,1%	-	-	-11,7%	-3,9%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	3,3%	1,6%	0,3%	-0,4%	-0,1%
Azioni E-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	0,6%	0,9%	0,2%	33,3%	2,5%
Azioni I-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	1,7%	6,4%	1,3%	14,2%	1,5%
Azioni I-ACC (USD)	09.12.2020	09.12.2020	-1,5%	-	-	-8,9%	-2,7%
Azioni I-QDIST (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	1,7%	-	-	1,5%	0,5%
Azioni I-QDIST (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	-1,0%	-	-	-0,3%	-0,1%
Azioni I-QDIST (USD)	29.03.2016	29.03.2016	-1,5%	1,7%	0,3%	13,8%	1,6%
Azioni W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-1,2%	4,7%	0,9%	37,4%	3,6%
Azioni Y-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,6%	5,5%	1,1%	48,2%	3,4%
Azioni Y-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-1,3%	1,1%	0,2%	16,3%	1,5%
Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	11.04.2018	11.04.2018	3,0%	11,2%	2,1%	18,3%	2,8%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	14.04.2021	14.04.2021	-1,7%	-	-	-10,6%	-3,6%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23.03.2022	23.03.2022	3,6%	-	-	-9,1%	-4,4%

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 69 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le obbligazioni dei mercati emergenti hanno fatto registrare rendimenti positivi, con le obbligazioni sovrane in valuta forte che hanno ottenuto performance superiori a quelle delle obbligazioni societarie in valuta forte e di quelle in valuta locale. Per quanto riguarda le obbligazioni in valuta forte, il restringimento degli spread del credito è stato un fattore determinante per i rendimenti, ma alcuni dei guadagni sono stati controbilanciati dall'aumento dei rendimenti dei buoni del tesoro statunitensi. Verso la fine del 2023 gli spread del credito si sono ristretti in seguito al miglioramento dell'umore degli investitori, con le obbligazioni high yield che hanno fatto registrare performance migliori di quelle delle obbligazioni investment grade. Per quanto riguarda le obbligazioni sovrane in valuta forte, Pakistan, Venezuela e Argentina sono stati tra i paesi che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre Panama, Uruguay e Cile sono stati tra quelli che hanno maggiormente segnato il passo. Il Pakistan ha raggiunto un accordo con gli addetti del Fondo Monetario Internazionale (FMI), che ha sbloccato una tranche di 1,1 milioni di dollari del pacchetto di salvataggio del valore di 3 miliardi. Dal canto loro, i rendimenti delle obbligazioni in valuta locale sono stati trainati da movimenti valutari positivi e da rendimenti locali più bassi.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Il posizionamento nel credito ha penalizzato la performance relativa, mentre i rendimenti hanno apportato valore. Per quanto riguarda i paesi, la Cina è stata quello che ha maggiormente eroso i rendimenti relativi, mentre la Colombia ha favorito la performance. Dal canto loro, le posizioni sovraperponderate nei titoli immobiliari cinesi hanno frenato i guadagni, mentre lo sbilanciamento verso il titolo colombiano EnfraGen ha apportato valore.

I gestori hanno una posizione sottoperponderata nel debito investment grade e mantengono un atteggiamento improntato a cautela nei confronti dei titoli del settore ad alta leva finanziaria, con una conseguente posizione sottoperponderata nel beta del credito. L'incertezza sulla tempistica dei cambiamenti di politica monetaria peserà probabilmente sulla crescita globale nel prosieguo dell'esercizio. Poiché il debito dei mercati emergenti è sensibile alla crescita globale, i gestori mantengono un atteggiamento improntato strategicamente a cautela e potrebbero ridurre ulteriormente l'esposizione creditizia. Per quanto riguarda i paesi, le principali sovraperponderazioni sono in Colombia, Russia e Messico, mentre il comparto è sottoperponderato in Brasile, India e Turchia.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	1.918.800	2,76
DBS Group Holdings 1,194% 15/03/2027 Reg S	1.631.617	2,35
OCBC 4,25% 19/06/2024 Reg S	1.496.362	2,15
SingTel Group Treasury Pte 3,25% 30/06/2025 EMTN	1.461.961	2,10
DBS 1,169% 22/11/2024 Reg S	1.461.524	2,10
Bangkok Bank (HK) 4,30% 15/06/2027 Reg S	1.445.424	2,08
Hongkong Electric Fin. 2,875% 03/05/2026 EMTN	1.423.998	2,05
Ecopetrol 4,625% 02/11/2031	1.412.866	2,03
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027 Reg S	1.206.516	1,74
SMTB 5,35% 07/03/2034 Reg S	987.269	1,42

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Singapore	11,13
Corea	9,84
Irlanda	9,75
Isole Cayman	8,14
Regno Unito	6,46
Isole Vergini (Britanniche)	6,23
Messico	5,89
USA	4,22
Perù	3,74
Colombia	3,57
Giappone	3,38
Filippine	2,92

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	1,8%	7,3%	-0,9%	12,0%	-0,2%	26,9%	44,7%	2,2%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-	5,2%	-9,7%	1,7%	-2,0%	6,2%	21,1%	0,5%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	0,4%	5,6%	-5,6%	5,3%	-1,1%	16,9%	31,3%	1,8%
Azioni A-MDIST (USD)	20.03.2013	20.03.2013	1,8%	7,3%	-0,9%	12,0%	-0,2%	26,9%	44,7%	2,2%
Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-	5,2%	-9,7%	1,7%	-2,0%	6,5%	21,1%	0,6%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	1,8%	7,3%	-1,0%	12,0%	-0,2%	20,4%	37,5%	2,2%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	1,5%	7,3%	-1,3%	12,0%	-0,3%	21,6%	37,5%	2,3%
Azioni E-MDIST (USD)	12.01.2015	12.01.2015	1,4%	7,3%	-2,9%	12,0%	-0,6%	18,0%	40,0%	1,8%
Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-0,4%	5,2%	-11,4%	1,7%	-2,4%	1,9%	21,1%	0,2%
Azioni I (USD)	20.03.2013	20.03.2013	2,8%	7,3%	3,7%	12,0%	0,7%	40,0%	44,7%	3,1%
Azioni X-ACC (EUR) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	1,6%	5,2%	-	-	-	-2,6%	1,0%	-1,2%
Azioni Y-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	2,6%	7,3%	2,6%	12,0%	0,5%	36,6%	44,7%	2,8%
Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	0,7%	5,2%	-6,6%	1,7%	-1,4%	14,1%	21,1%	1,2%

*Indice di riferimento: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified.

Indice di riferimento Hedged EUR: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged AUD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged HKD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to HKD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 679 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le obbligazioni dei mercati emergenti hanno fatto registrare rendimenti positivi, con le obbligazioni sovrane in valuta forte che hanno ottenuto performance superiori a quelle delle obbligazioni societarie in valuta forte e di quelle in valuta locale. Per quanto riguarda le obbligazioni in valuta forte, il restringimento degli spread del credito è stato un fattore determinante per i rendimenti, ma alcuni dei guadagni sono stati controbilanciati dall'aumento dei rendimenti dei buoni del tesoro statunitensi. Verso la fine del 2023 gli spread del credito si sono ristretti in seguito al miglioramento dell'umore degli investitori, con le obbligazioni high yield che hanno fatto registrare performance migliori di quelle delle obbligazioni investment grade. Per quanto riguarda le obbligazioni sovrane in valuta forte, Pakistan, Venezuela e Argentina sono stati tra i paesi che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre Panama, Uruguay e Cile sono stati tra quelli che hanno maggiormente segnato il passo. Il Pakistan ha raggiunto un accordo con gli addetti del Fondo Monetario Internazionale (FMI), che ha sbloccato una tranche di 1,1 miliardi di dollari del pacchetto di salvataggio del valore di 3 miliardi. Dal canto loro, i rendimenti delle obbligazioni in valuta locale sono stati trainati da movimenti valutari positivi e da rendimenti locali più bassi.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Il posizionamento strutturale a termine ha eroso i rendimenti, mentre quello sul credito ha apportato valore. Per quanto riguarda i paesi, Cina e Oman sono stati quelli che hanno eroso maggiormente la performance, mentre Messico e Ucraina hanno aumentato i guadagni. Una posizione sovraperponderata in obbligazioni sovrane ucraine ha apportato valore, mentre l'esposizione ai titoli immobiliari cinesi high yield ha pesato sui rendimenti.

Attualmente i gestori mantengono una posizione sovraperponderata in beta del credito nel debito in valuta forte dei mercati emergenti, ma hanno ridotto l'esposizione a questa classe di attivi. I gestori sono ancora convinti dell'eliminazione di posizioni ridondanti (compression trade) tra high yield e investment grade, dove la parte in sofferenza dell'indice ha continuato a far registrare sovraperformance grazie ad alcuni sviluppi fondamentali, tra cui la ristrutturazione del debito, un maggiore accesso al mercato e gli annunci di sostegno del FMI. Il circolo virtuoso del sostegno multilaterale e dell'accesso al mercato può continuare per il momento a funzionare, e i buoni fondamentali possono aiutare a superare un periodo più ampio di assenza di rischio. Per quanto riguarda i paesi, alcune delle maggiori sovraperponderazioni sono in Messico, Egitto e Panama, mentre il comparto è sottoperponderato in Indonesia, Ucraina e Oman.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	35.355.667	5,21
Saudi Arabia 5,50% 25/10/2032 Reg S	14.386.186	2,12
Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035	12.402.924	1,83
Peru 3,00% 15/01/2034	11.429.625	1,68
Panama 3,875% 17/03/2028	10.110.613	1,49
Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S	9.005.811	1,33
Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S	8.946.310	1,32
Ecuador 3,50% 31/07/2035 Reg S	8.780.901	1,29
Turkey 9,125% 13/07/2030	8.081.396	1,19
South Africa 7,30% 20/04/2052	8.077.437	1,19

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Messico	8,13
Arabia Saudita	6,45
Turchia	5,55
Irlanda	4,86
Panama	4,54
Egitto	4,15
Isole Cayman	3,27
Ungheria	3,09
Uzbekistan	2,98
Repubblica Dominicana	2,96
Cile	2,93
Nigeria	2,86

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3%	8,4%	-12,5%	1,2%	-2,6%	84,7%	138,6%	3,4%
Azioni A (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8%	11,9%	-8,4%	6,1%	-1,7%	112,0%	174,1%	4,2%
Azioni A (EUR) (hedged)	18.05.2017	18.05.2017	4,3%	6,1%	-20,9%	-9,0%	-4,6%	-21,8%	-7,2%	-3,5%
Azioni A-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3%	8,4%	-12,6%	1,2%	-2,7%	84,2%	138,6%	3,4%
Azioni A-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8%	11,9%	-8,4%	6,1%	-1,7%	113,7%	174,1%	4,2%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	30.06.2010	30.06.2010	4,2%	6,1%	-21,0%	-9,0%	-4,6%	10,9%	40,9%	0,8%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	13,5%	15,4%	-0,1%	13,8%	-	13,8%	34,7%	1,5%
Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	4,2%	5,8%	-20,5%	-8,6%	-4,5%	7,2%	35,9%	0,5%
Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	7,3%	9,0%	-9,1%	3,4%	-1,9%	-8,3%	5,8%	-1,3%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	6,3%	8,4%	-	-	-	1,5%	8,4%	0,4%
Azioni A-MDIST (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3%	8,4%	-12,6%	1,2%	-2,7%	84,4%	138,6%	3,4%
Azioni A-MDIST (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8%	11,9%	-8,4%	6,1%	-1,7%	111,9%	174,1%	4,2%
Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	4,7%	6,4%	-17,3%	-6,3%	-3,7%	13,8%	32,3%	1,2%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	6,3%	8,4%	-12,6%	1,2%	-2,7%	10,3%	33,3%	0,9%
Azioni B-ACC (USD)	14.12.2022	14.12.2022	5,2%	8,4%	-	-	-	5,1%	9,0%	3,7%
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	5,2%	8,4%	-	-	-	5,1%	9,0%	3,7%
Azioni E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,4%	11,9%	-10,1%	6,1%	-2,1%	97,6%	174,1%	3,8%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	3,8%	6,1%	-	-	-	-20,6%	-9,9%	-5,8%
Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	3,9%	6,1%	-22,5%	-9,0%	-5,0%	-2,5%	23,4%	-0,2%

*Indice di riferimento: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
 Indice di riferimento Hedged EUR: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
 Indice di riferimento Hedged HUF: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
 Indice di riferimento Hedged SEK: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
 Indice di riferimento Hedged PLN: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.
 Indice di riferimento Hedged AUD: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.
 **Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni I-ACC (USD)	18.02.2016	18.02.2016	7,2%	8,4%	-8,7%	1,2%	-1,8%	13,2%	25,7%	1,5%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	15.05.2019	15.05.2019	5,3%	6,1%	-	-	-	-17,2%	-8,8%	-3,7%
Azioni W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	7,6%	8,8%	-5,8%	5,4%	-1,2%	36,2%	57,0%	3,5%
Azioni X-ACC (USD)	25.07.2018	25.07.2018	7,9%	8,4%	-6,6%	1,2%	-1,3%	-1,0%	7,3%	-0,2%
Azioni Y-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	7,1%	8,4%	-9,4%	1,2%	-2,0%	110,6%	138,6%	4,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	10,6%	11,9%	-5,1%	6,1%	-1,0%	29,7%	48,6%	2,8%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2015	12.01.2015	4,5%	6,1%	-18,4%	-9,0%	-4,0%	-6,7%	7,3%	-0,7%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	24.11.2021	24.11.2021	7,0%	8,4%	-	-	-	-19,0%	-7,8%	-8,3%
Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	5,0%	6,1%	-18,2%	-9,0%	-3,9%	-5,6%	5,8%	-0,5%

*Indice di riferimento: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
 Indice di riferimento Hedged EUR: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
 Indice di riferimento Hedged HUF: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
 Indice di riferimento Hedged SEK: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
 Indice di riferimento Hedged PLN: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.
 Indice di riferimento Hedged AUD: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 158 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le obbligazioni dei mercati emergenti hanno fatto registrare rendimenti positivi, con le obbligazioni sovrane in valuta forte che hanno ottenuto performance superiori a quelle delle obbligazioni societarie in valuta forte e di quelle in valuta locale. Per quanto riguarda le obbligazioni in valuta forte, il restringimento degli spread del credito è stato un fattore determinante per i rendimenti, ma alcuni dei guadagni sono stati controbilanciati dall'aumento dei rendimenti dei buoni del tesoro statunitensi. Verso la fine del 2023 gli spread del credito si sono ristretti in seguito al miglioramento dell'umore degli investitori, con le obbligazioni high yield che hanno fatto registrare performance migliori di quelle delle obbligazioni investment grade. Per quanto riguarda le obbligazioni sovrane in valuta forte, Pakistan, Venezuela e Argentina sono stati tra i paesi che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre Panama, Uruguay e Cile sono stati tra quelli che hanno maggiormente segnato il passo. Il Pakistan ha raggiunto un accordo con gli addetti del Fondo Monetario Internazionale (FMI), che ha sbloccato una tranches di 1.1 milioni di dollari del pacchetto di salvataggio del valore di 3 miliardi. Dal canto loro, i rendimenti delle obbligazioni in valuta locale sono stati trainati da movimenti valutari positivi e da rendimenti locali più bassi.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento, soprattutto per via del suo posizionamento in duration. Ha invece favorito i rendimenti il posizionamento valutario, con le posizioni in sterlina egiziana e naira nigeriana che hanno apportato valore, mentre l'esposizione al cedi ghanese ha frenato i guadagni. Per quanto riguarda la duration, la posizione sovraperponderata nella duration locale messicana ha pesato sui rendimenti, mentre quella sovraperponderata nella duration locale brasiliana ha favorito i guadagni.

Dall'inizio dell'anno i gestori hanno ridotto la posizione sovraperponderata nei tassi d'interesse locali dei mercati emergenti. Le posizioni di duration lunga dei mercati emergenti sono state altamente correlate ai tassi statunitensi, nonostante il ciclo di riduzione dei tassi d'interesse nella regione sia ben avanzato e non sincronizzato con il ciclo dei tassi statunitensi. I gestori hanno ridotto alcune posizioni nei tassi dei mercati emergenti a beta più basso di cui sono meno convinti per ridurre la sovraperponderazione complessiva nella duration attiva del portafoglio. I gestori mantengono un atteggiamento quasi neutro sulle valute dei mercati emergenti, ma hanno un posizionamento lungo sul dollaro USA e su alcune valute dei mercati frontalieri. Il ritardo nel ciclo di allentamento della Federal Reserve statunitense, mentre le banche centrali dei mercati emergenti proseguono decisamente i cicli di riduzione dei tassi d'interesse, rende i gestori più cauti nei confronti di questa classe di attivi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Brazil 10,00% 01/01/2027	11.006.532	6,99
South Africa 7,00% 28/02/2031	7.456.741	4,73
South Africa 8,00% 31/01/2030	6.282.588	3,99
Czech Republic 2,40% 17/09/2025	5.268.278	3,34
Brazil 10,00% 01/01/2029	5.031.600	3,19
KfW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN	4.685.745	2,97
Poland 2,50% 25/07/2026	4.208.256	2,67
Poland 5,75% 25/04/2029	3.344.908	2,12
Thailand 2,00% 17/12/2031	3.154.308	2,00
Czech Republic 1,75% 23/06/2032	3.150.929	2,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Sudafrica	13,56
Repubblica Ceca	11,90
Brasile	11,32
Indonesia	9,26
Malesia	7,73
Polonia	7,35
Tailandia	7,08
Messico	3,14
Romania	3,11
Germania	2,97
Irlanda	2,94
Colombia	2,86

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	0,1%	1,8%	-3,1%	-1,3%	-0,6%	-19,8%	-14,4%	-2,0%
Azioni A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,5%	5,1%	-	-	0,3%	0,3%	0,1%	0,1%
Azioni A-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	3,6%	5,1%	1,6%	3,4%	0,3%	-1,8%	4,9%	-0,2%
Azioni D-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,3%	5,1%	-	-	-	-0,4%	0,3%	-0,2%
Azioni E-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,2%	5,1%	-	-	-	-0,7%	0,3%	-0,3%
Azioni E-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	3,2%	5,1%	-0,3%	3,4%	-0,1%	-6,0%	4,9%	-0,6%
Azioni I (USD)	12.04.2013	12.04.2013	2,1%	1,8%	2,2%	-1,3%	0,4%	-10,9%	-14,4%	-1,0%
Azioni I (EUR)	14.03.2018	14.03.2018	4,2%	5,1%	5,9%	3,4%	1,1%	8,3%	5,8%	1,3%
Azioni I (GBP)	14.03.2018	14.03.2018	1,7%	2,2%	5,4%	2,7%	1,0%	4,5%	2,0%	0,7%
Azioni R-ACC (USD)	24.10.2018	24.10.2018	1,5%	1,8%	2,7%	-1,3%	0,5%	7,9%	4,6%	1,4%
Azioni Y-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	1,0%	1,8%	0,5%	-1,3%	0,1%	-13,6%	-14,4%	-1,3%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	-1,1%	-0,4%	-	-	-	-13,5%	-15,1%	-3,1%
Azioni Y-QDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	4,3%	5,1%	5,3%	3,4%	1,0%	5,9%	4,9%	0,5%

*Indice di riferimento: JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 190 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le obbligazioni dei mercati emergenti hanno fatto registrare rendimenti positivi, con le obbligazioni sovrane in valuta forte che hanno ottenuto performance superiori a quelle delle obbligazioni societarie in valuta forte e di quelle in valuta locale. Per quanto riguarda le obbligazioni in valuta forte, il restringimento degli spread del credito è stato un fattore determinante per i rendimenti, ma alcuni dei guadagni sono stati controbilanciati dall'aumento dei rendimenti dei buoni del tesoro statunitensi. Verso la fine del 2023 gli spread del credito si sono ristretti in seguito al miglioramento dell'umore degli investitori, con le obbligazioni high yield che hanno fatto registrare performance migliori di quelle delle obbligazioni investment grade. Per quanto riguarda le obbligazioni sovrane in valuta forte, Pakistan, Venezuela e Argentina sono stati tra i paesi che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre Panama, Uruguay e Cile sono stati tra quelli che hanno maggiormente segnato il passo. Il Pakistan ha raggiunto un accordo con gli addetti del Fondo Monetario Internazionale (FMI), che ha sbloccato una tranche di 1.1 milioni di dollari del pacchetto di salvataggio del valore di 3 miliardi. Dal canto loro, i rendimenti delle obbligazioni in valuta locale sono stati trainati da movimenti valutari positivi e da rendimenti locali più bassi.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Il posizionamento strutturale a termine ha pesato sui rendimenti, mentre quello sul credito ha aumentato i guadagni. Per quanto riguarda i paesi, la Cina è stata quello che ha eroso maggiormente la performance, mentre Messico e Colombia hanno apportato valore. La posizione in titoli immobiliari cinesi ha frenato i guadagni, mentre quella lunga all'azienda statale messicana Comision Federal de Electricidad ha favorito la performance. Per quanto riguarda la duration, la posizione lunga in duration locale messicana e ghanese ha frenato i guadagni, mentre quella lunga in duration locale brasiliana ha apportato valore.

Attualmente i gestori mantengono una posizione sovraperponderata in beta del credito nel debito in valuta forte dei mercati emergenti, ma hanno ridotto questa posizione. I gestori sono ancora convinti dell'eliminazione di posizioni ridondanti (compression trade) tra high yield e investment grade, dove la parte in sofferenza dell'indice ha continuato a sovraperformare. Dall'inizio dell'anno i gestori hanno ridotto l'esposizione sovraperponderata ai tassi d'interesse locali dei mercati emergenti. Le posizioni di duration lunga dei mercati emergenti sono state altamente correlate ai tassi statunitensi, nonostante il ciclo di riduzione dei tassi d'interesse nella regione sia ben avanzato e non sincronizzato con il ciclo dei tassi statunitensi. I gestori mantengono un atteggiamento quasi neutro sulle valute dei mercati emergenti, ma hanno un posizionamento lungo sul dollaro USA e su alcune valute dei mercati frontaliari.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
South Africa 7,00% 28/02/2031	10.112.244	5,33
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	7.248.800	3,82
Brazil Letras do Tesouro Nacional 9,96% 01/10/2024	6.117.833	3,23
Brazil Letra do Tesouro Nacional 10,15% 01/07/2024	6.075.890	3,20
Brazil Notas Do Tesouro 10,00% 01/01/2031	6.030.531	3,18
South Africa 8,875% 28/02/2035	5.999.282	3,16
Colombia 7,50% 26/08/2026	5.833.949	3,08
Brazil 10,00% 01/01/2025	5.780.582	3,05
Mexico 8,00% 07/11/2047	5.576.176	2,94
Indonesia 7,50% 15/04/2040	5.462.884	2,88

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Brasile	15,07
Irlanda	11,82
Sudafrica	10,52
Messico	9,05
Colombia	5,24
Indonesia	3,54
Turchia	2,85
Romania	2,31
Repubblica Ceca	2,30
Malesia	2,24
Ghana	1,98
Tailandia	1,96

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	13.06.2018	13.06.2018	2,4%	4,8%	-10,7%	2,8%	-2,2%	-7,7%	7,5%	-1,3%
Azioni A (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	5,8%	8,2%	-6,4%	7,7%	-1,3%	16,3%	34,5%	1,8%
Azioni A-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	2,4%	4,8%	-10,7%	2,8%	-2,2%	10,6%	28,2%	1,2%
Azioni A-ACC (EUR)	13.06.2018	13.06.2018	5,8%	8,2%	-6,4%	7,7%	-1,3%	1,6%	18,4%	0,3%
Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	13.06.2018	13.06.2018	0,4%	2,6%	-19,3%	-7,7%	-4,2%	-18,7%	-6,0%	-3,5%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	0,4%	2,6%	-19,5%	-7,7%	-4,2%	-7,6%	6,2%	-0,9%
Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.08.2018	22.08.2018	0,1%	2,6%	-20,7%	-7,7%	-4,5%	-19,5%	-3,8%	-3,7%
Azioni E-ACC (EUR)	10.06.2020	10.06.2020	5,4%	8,2%	-	-	-	-6,3%	3,6%	-1,7%
Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	-	2,6%	-21,0%	-7,7%	-4,6%	-10,9%	6,2%	-1,3%
Azioni I (USD)	29.09.2015	29.09.2015	3,3%	4,8%	-6,7%	2,8%	-1,4%	19,3%	28,2%	2,1%
Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	1,3%	2,6%	-15,9%	-7,7%	-3,4%	-0,8%	6,2%	-0,1%
Azioni I-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	3,3%	4,8%	-	-	-	-9,4%	-1,5%	-2,1%
Azioni I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	6,9%	8,2%	-2,2%	7,7%	-0,4%	-1,2%	8,5%	-0,2%
Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	27.09.2017	27.09.2017	1,3%	2,6%	-15,8%	-7,7%	-3,4%	-17,2%	-10,8%	-2,8%
Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	07.01.2016	07.01.2016	2,7%	4,0%	-11,3%	-2,9%	-2,4%	8,2%	16,0%	1,0%
Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	13.11.2019	13.11.2019	3,2%	4,0%	-	-	-	-12,9%	-7,1%	-3,1%
Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	2,5%	4,0%	-	-	-	-17,8%	-10,0%	-4,5%
Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	2,5%	4,0%	-	-	-	-10,3%	-5,8%	-2,8%
Azioni Y-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	3,1%	4,8%	-7,5%	2,8%	-1,5%	17,3%	28,2%	1,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	6,6%	8,2%	-3,1%	7,7%	-0,6%	23,8%	34,5%	2,5%
Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged)	03.06.2016	03.06.2016	1,1%	2,6%	-16,6%	-7,7%	-3,6%	-9,3%	-2,1%	-1,2%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	1,1%	2,6%	-16,7%	-7,7%	-3,6%	-18,1%	-10,5%	-3,1%

*Indice di riferimento: 50% JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified; 25% JPM EMBI Global Diversified.

Indice di riferimento Hedged (EUR/USD): 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to EUR; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR; 25% JPM EMBI Global Diversified Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged (GBP/USD): 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to GBP; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to GBP; 25% JPM EMBI Global Diversified Hedged to GBP.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 1,109 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei hanno fatto registrare rendimenti positivi nonostante la fragilità dell'umore degli investitori dovuta all'aumento dei tassi d'interesse e alle tensioni geopolitiche. Verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. La ripresa è proseguita all'inizio del 2024, grazie alla buona tenuta dei dati economici e societari e a diverse indicazioni accomodanti delle principali banche centrali. Ma c'è stata un'inversione di tendenza verso la fine del periodo, a causa della speculazione che le banche centrali non allenteranno le loro politiche monetarie con la rapidità sperata. La Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse ai massimi storici in occasione dell'ultima riunione. I funzionari hanno comunque indicato che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2% della banca centrale. Per quanto riguarda il credito societario, le obbligazioni investment grade hanno fatto registrare rendimenti positivi grazie al restringimento degli spread del credito a livello globale.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ed ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha frenato i guadagni, perché i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo, soprattutto nella parte a breve della curva, mentre la strategia creditizia (in particolare la scelta degli emittenti) e il reddito cedolare hanno favorito i rendimenti. A livello settoriale, le posizioni in titoli finanziari, energetici e dei servizi di pubblica utilità hanno apportato valore, mentre le partecipazioni in titoli quasi sovrani hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, Deutsche Bank e ASR Nederland sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti, mentre Thames Water e Credit Agricole Assurances hanno frenato i guadagni.

I gestori ritengono probabile che la BCE interverrà per prima (prima della Federal Reserve statunitense) riducendo i tassi d'interesse nella riunione di giugno. I gestori sono convinti che l'economia europea non possa sopportare l'attuale tasso di base della BCE e che vi sia una chiara tempistica di riduzione dei tassi in Europa. Ritengono che, su base qualitativa, gli spread delle obbligazioni investment grade europee siano interessanti e sono sbilanciati verso i titoli finanziari e quelli dei servizi di pubblica utilità. Per quanto riguarda la duration, mantengono una posizione sovraperponderata nei titoli di stato dei principali paesi europei e sottoperponderata nel debito dei paesi periferici, in quanto il rapporto rischio-rendimento rimane poco attraente.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 2,60% 15/08/2033	192.648.231	17,37
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	39.896.578	3,60
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	33.431.569	3,01
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	33.127.513	2,99
NatWest Group 5,765% VRN 28/02/2034 EMTN	32.251.116	2,91
Germany 1,80% 15/08/2053	30.595.452	2,76
Germany 2,40% 19/10/2028	26.643.597	2,40
Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	24.487.509	2,21
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	23.463.938	2,12
McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN	22.534.549	2,03

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Germania	34,15
USA	11,67
Paesi Bassi	11,18
Regno Unito	10,56
Francia	8,89
Irlanda	5,76
Spagna	3,59
Lussemburgo	3,50
Svizzera	2,94
Italia	2,62
Belgio	1,17
Portogallo	0,89
Grecia	1,07

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	3,8%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	306,2%	425,7%	4,3%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,8%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	46,4%	55,6%	2,2%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	12,9%	12,5%	15,9%	17,0%	3,0%	27,7%	29,2%	2,9%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	5,6%	5,2%	-1,0%	-0,2%	-0,2%	22,7%	25,1%	2,1%
Azioni A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	3,7%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	57,0%	70,4%	2,2%
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	3,4%	2,8%	-
B1-Azioni QDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	-0,2%	0,2%	-
Azioni E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	3,4%	3,2%	-10,9%	-8,9%	-2,3%	32,7%	52,1%	1,6%
Azioni I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	4,3%	3,2%	-6,8%	-8,9%	-1,4%	0,7%	-3,2%	0,1%
Azioni X-ACC (EUR)	25.07.2018	25.07.2018	4,7%	3,2%	-4,8%	-8,9%	-1,0%	-1,5%	-6,4%	-0,3%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	4,1%	3,2%	-7,5%	-8,9%	-1,5%	15,1%	10,7%	1,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	4,1%	3,2%	-7,5%	-8,9%	-1,5%	52,3%	45,7%	2,6%
Azioni Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	0,7%	-0,1%	-11,7%	-13,1%	-2,5%	-3,6%	-6,5%	-0,4%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	5,9%	5,2%	0,3%	-0,2%	0,1%	18,1%	15,8%	1,9%

*Indice di riferimento: CitiGroup ECU Bond Index fino al 31.12.1994; CitiGroup European Government Bond Index fino al 30.10.1998; CitiGroup EMU Government Bond Index fino al 31.03.2003; in seguito ICE BofA Euro Large Cap.

Indice di riferimento Hedged HUF: ICE BofA Euro Large Cap Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged USD: ICE BofA Euro Large Cap Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 430 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei hanno fatto registrare rendimenti positivi nonostante la fragilità dell'umore degli investitori dovuta all'aumento dei tassi d'interesse e alle tensioni geopolitiche. Verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. La ripresa è proseguita all'inizio del 2024, grazie alla buona tenuta dei dati economici e societari e a diverse indicazioni accomodanti delle principali banche centrali. Ma c'è stata un'inversione di tendenza verso la fine del periodo, a causa della speculazione che le banche centrali non allenteranno le loro politiche monetarie con la rapidità sperata. La Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse ai massimi storici in occasione dell'ultima riunione. I funzionari hanno comunque indicato che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2% della banca centrale. Per quanto riguarda il credito societario, le obbligazioni investment grade hanno fatto registrare rendimenti positivi grazie al restringimento degli spread del credito a livello globale.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ed ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha frenato i guadagni, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo, soprattutto per le scadenze decennali, mentre la strategia creditizia (in particolare la scelta degli emittenti) e il reddito cedolare hanno favorito i rendimenti. A livello settoriale, le posizioni in titoli finanziari, quasi sovrani, energetici, dei servizi di pubblica utilità e dei beni ciclici di largo consumo hanno apportato valore, mentre le partecipazioni in altri titoli finanziari e beni di largo consumo non ciclici hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, Deutsche Bank e Total Energies sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti, mentre Thames Water e Credit Agricole Assurances hanno frenato i guadagni.

I gestori ritengono probabile che la BCE interverrà per prima (prima della Federal Reserve statunitense) riducendo i tassi d'interesse nella riunione di giugno. I gestori sono convinti che l'economia europea non possa sopportare l'attuale tasso di base della BCE e che vi sia un chiara tempistica di riduzione dei tassi in Europa. Ritengono che, su base qualitativa, gli spread delle obbligazioni investment grade europee siano interessanti e sono sbilanciati verso i titoli finanziari e quelli dei servizi di pubblica utilità. Per quanto riguarda la duration, mantengono una posizione sovraperponderata nei titoli di stato dei principali paesi europei e sottoperponderata nel debito dei paesi periferici, in quanto il rapporto rischio-rendimento rimane poco attraente.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 2,60% 15/08/2033	17.740.651	4,12
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	16.027.061	3,73
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	15.675.297	3,64
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	15.058.939	3,50
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	13.569.809	3,15
Germany 2,40% 19/10/2028	13.504.185	3,14
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	12.777.752	2,97
NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN	12.398.076	2,88
Mapfre 2,875% 13/04/2030	12.010.654	2,79
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	11.733.638	2,73

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Germania	22,40
Paesi Bassi	14,82
Francia	10,80
USA	10,24
Regno Unito	9,99
Irlanda	7,29
Spagna	5,52
Lussemburgo	4,59
Italia	4,50
Svizzera	2,87
Portogallo	2,53
Belgio	1,20

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio***	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio		Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato		
Azioni A (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	6,8%	5,1%	-4,4%	-3,8%	-0,9%	33,6%	34,9%	2,2%
Azioni A-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	6,8%	5,1%	-4,4%	-3,8%	-0,9%	54,1%	88,1%	2,0%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	16,1%	14,7%	21,3%	23,0%	3,9%	36,4%	40,5%	3,7%
Azioni A-MDIST (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	6,7%	5,1%	-4,4%	-3,8%	-0,9%	33,7%	34,9%	2,2%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	6,5%	5,1%	-5,8%	-3,8%	-1,2%	-0,7%	2,9%	-0,1%
Azioni E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	6,4%	5,1%	-6,3%	-3,8%	-1,3%	12,0%	18,2%	1,0%
Azioni E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	6,4%	5,1%	-6,3%	-3,8%	-1,3%	12,0%	18,2%	1,0%
Azioni I (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	7,4%	5,1%	-1,8%	-3,8%	-0,4%	4,2%	1,5%	0,6%
Azioni I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	7,3%	5,1%	-1,7%	-3,8%	-0,3%	9,6%	5,4%	1,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	7,2%	5,1%	-2,6%	-3,8%	-0,5%	64,1%	88,1%	2,4%
Azioni Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	7,2%	5,1%	-2,5%	-3,8%	-0,5%	21,9%	18,2%	1,7%

*Indice di riferimento: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index.

Indice di riferimento Hedged HUF: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Hedged to HUF.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

***La Data di lancio sopra indicata si riferisce al lancio del nuovo comparto Fidelity Funds; la Classe di Azioni a rendimento totale e i dati di Performance degli indici includono tuttavia le performance precedenti alla fusione del Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund nel nuovo comparto Fidelity Funds.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 2,134 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei hanno fatto registrare rendimenti positivi nonostante la fragilità dell'umore degli investitori dovuta all'aumento dei tassi d'interesse e alle tensioni geopolitiche. Verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. La ripresa è proseguita all'inizio del 2024, grazie alla buona tenuta dei dati economici e societari e a diverse indicazioni accomodanti delle principali banche centrali. Ma c'è stata un'inversione di tendenza verso la fine del periodo, a causa della speculazione che le banche centrali non allenteranno le loro politiche monetarie con la rapidità sperata. La Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse ai massimi storici in occasione dell'ultima riunione. I funzionari hanno comunque indicato che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2% della banca centrale. Per quanto riguarda il credito societario, le obbligazioni investment grade hanno fatto registrare rendimenti positivi grazie al restringimento degli spread del credito a livello globale.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ed ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. Hanno favorito i rendimenti sia l'esposizione al rischio dei tassi d'interesse, sia la strategia creditizia (in particolare la scelta degli emittenti). A livello settoriale le posizioni in titoli finanziari, energetici, dei servizi di pubblica utilità e dei beni ciclici di largo consumo hanno contribuito alla performance, mentre le partecipazioni in titoli quasi sovrani hanno frenato i guadagni. Anche l'esposizione alle coperture dei credit default swap (CDS) sull'indice ha pesato sui rendimenti. Per quanto riguarda gli emittenti, Deutsche Bank e Commerzbank sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito alla performance, mentre Thames Water e Credit Agricole Assurances hanno frenato i guadagni.

I gestori ritengono probabile che la BCE interverrà per prima (prima della Federal Reserve statunitense) riducendo i tassi d'interesse nella riunione di giugno. I gestori sono convinti che l'economia europea non possa sopportare l'attuale tasso di base della BCE e che vi sia una chiara tempistica di riduzione dei tassi in Europa. Ritengono che, su base qualitativa, gli spread delle obbligazioni investment grade europee siano interessanti e sono sbilanciati verso i titoli finanziari e quelli dei servizi di pubblica utilità. Per quanto riguarda la duration, mantengono una posizione sovraperponderata nei titoli di stato dei principali paesi europei e sottoperponderata nel debito dei paesi periferici, in quanto il rapporto rischio-rendimento rimane poco attraente.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 2,40% 19/10/2028	176.348.984	8,26
Germany 0,20% 14/06/2024	134.030.362	6,28
Germany 2,20% 12/12/2024	95.593.411	4,48
SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN	77.244.066	3,62
Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026	65.248.668	3,06
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	63.635.633	2,98
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	61.982.383	2,90
Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN	59.705.588	2,80
UBS Group 0,65% VRN 14/01/2028 EMTN	59.655.821	2,79
Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029	58.555.081	2,74

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Germania	34,25
Regno Unito	14,42
Irlanda	9,03
USA	7,77
Paesi Bassi	7,76
Lussemburgo	4,83
Spagna	4,28
Francia	3,01
Svizzera	2,79
Italia	2,18
Portogallo	1,01
Svezia	0,93

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio***	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	28.09.2016	28.09.2016	4,1%	2,9%	-0,9%	-1,5%	-0,2%	-1,0%	-1,5%	-0,1%
Azioni A-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	4,1%	2,9%	-0,9%	-1,5%	-0,2%	27,9%	40,1%	1,2%
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	1,9%	1,5%	-
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,9%	2,9%	-1,6%	-1,5%	-0,3%	-1,3%	-1,2%	-0,2%
Azioni E-ACC (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	3,9%	2,9%	-1,6%	-1,5%	-0,3%	17,6%	24,8%	1,0%
Azioni I-ACC (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	4,4%	2,9%	0,8%	-1,5%	0,2%	1,6%	-1,4%	0,2%
Azioni R-ACC (EUR)	11.12.2017	11.12.2017	4,6%	2,9%	1,5%	-1,5%	0,3%	2,1%	-1,6%	0,3%
Azioni X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	4,7%	2,9%	-	-	-	-1,0%	-1,8%	-0,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	4,3%	2,9%	0,2%	-1,5%	-	33,5%	40,1%	1,4%

*Indice di riferimento: ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

***La Data di lancio sopra indicata si riferisce al lancio del nuovo comparto Fidelity Funds; la Classe di Azioni a rendimento totale e i dati di Performance degli indici includono tuttavia le performance precedenti alla fusione del comparto Fidelity Funds II Euro Short Term Bond nel nuovo comparto Fidelity Funds.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 2,369 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame la classe d'investimento high yield europea ha fatto registrare rendimenti elevati. Gli spread del credito si sono ristretti, favoriti da rendimenti elevati, dati tecnici positivi e bilanci solidi. All'inizio del periodo i mercati erano positivi in quanto le tensioni bancarie regionali si erano attenuate, gli investitori vedevano utili soddisfacenti e i dati economici erano di segno opposto. La Banca Centrale Europea ha aumentato il tasso di deposito di 0,25 punti percentuali a maggio, giugno, luglio e settembre. Tuttavia, l'ultimo trimestre del 2023 ha tenuto in scacco l'umore globale per via della narrativa di tassi d'interesse più alti più a lungo e della tensione in Medio Oriente dovuta ai tragici eventi in Israele e a Gaza. Nel 2024 l'umore degli investitori è migliorato grazie all'allentamento dell'inflazione e ai dati economici soddisfacenti. Tuttavia, a marzo i mercati si sono trovati sotto pressione a causa di un aumento significativo della volatilità dei singoli titoli.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. Ciò è dovuto in gran parte al posizionamento nei settori a più alto rendimento e ad una strategia di scelta del credito favorevole. Per quanto riguarda i settori, lo sbilanciamento ai danni dei beni strumentali e delle telecomunicazioni ha pesato sui rendimenti relativi, mentre la posizione sovraperponderata in banche e broker e altri titoli finanziari ha contribuito alla performance. Anche il posizionamento nei settori a maggior rendimento ed una favorevole strategia di scelta del credito hanno aumentato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, le partecipazioni in Banca Monte De Paschi, NewDay Bond Co e DTEK Energy sono state tra quelle che hanno contribuito maggiormente alla performance, mentre l'esposizione ad Ardagh Packaging e Altice France ha frenato i guadagni. Per quanto riguarda i rating, hanno chiuso tutti in territorio positivo, ad eccezione delle partecipazioni in obbligazioni con rating CCC e inferiore.

Il gestore ha mantenuto una posizione tattica sottoponderata nelle obbligazioni europee high yield, in quanto gli spread non compensano l'aumento sostanziale dei rischi idiosincratichi. La maggior parte dell'universo è orientata verso le obbligazioni con rating BB e solidi fondamentali, ma il trattamento più aggressivo degli obbligazionisti con esposizione alle strutture di capitale in difficoltà di diversi grandi emittenti solleva rischi di contagio qualora i tassi dovessero restare più alti più a lungo. Il comparto mantiene comunque un'esposizione significativa alle obbligazioni con rating elevato, ad alto rendimento e non in sofferenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	44.202.976	1,87
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	34.138.210	1,44
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	31.647.221	1,34
UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo)	28.641.709	1,21
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	27.709.278	1,17
AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S	27.678.901	1,17
Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S	27.300.554	1,15
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	27.146.671	1,15
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	24.270.416	1,02
Canary Wharf Grp Inv 2,625% 23/04/2025 Reg S	23.833.498	1,01

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	27,52
Francia	9,28
Paesi Bassi	8,30
Irlanda	8,25
Lussemburgo	8,17
Italia	6,60
Germania	5,46
Spagna	4,90
Svezia	2,77
Sovranazionali	2,18
Georgia	2,06
Austria	1,94

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	26.06.2000	27.06.2000	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	191,6%	190,2%	4,6%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	123,1%	165,2%	4,6%
Azioni A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	16,5%	17,3%	6,6%	6,5%	1,3%	7,8%	8,5%	1,2%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	12,1%	12,8%	23,5%	23,1%	4,3%	47,0%	59,2%	3,7%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	21.10.2015	21.10.2015	12,1%	12,6%	25,3%	24,5%	4,6%	54,2%	57,4%	5,2%
Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	23.02.2009	23.02.2009	8,8%	9,2%	9,8%	9,2%	1,9%	215,8%	265,3%	7,9%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	10,8%	11,5%	19,2%	19,4%	3,6%	89,2%	110,5%	5,0%
Azioni A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	184,7%	266,3%	5,1%
Azioni A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,8%	8,3%	3,8%	3,7%	0,8%	57,5%	89,5%	2,6%
Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	23.07.2014	23.07.2014	9,0%	9,6%	15,7%	15,3%	3,0%	39,7%	51,2%	3,5%
Azioni A-MDIST (USD) (hedged)	27.03.2013	27.03.2013	10,7%	11,5%	18,8%	19,4%	3,5%	63,5%	76,3%	4,5%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	9,3%	9,8%	13,1%	11,9%	2,5%	39,7%	44,6%	3,8%
Azioni A-MINCOME (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	8,8%	9,4%	8,6%	8,5%	1,7%	61,3%	76,2%	3,7%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	37,5%	46,7%	3,0%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,7%	10,4%	16,6%	17,1%	3,1%	41,6%	52,8%	3,5%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	9,1%	9,6%	15,8%	15,3%	3,0%	41,1%	45,8%	4,1%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	10,7%	11,5%	19,0%	19,4%	3,5%	46,7%	52,2%	4,5%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	8,5%	9,4%	7,1%	8,5%	1,4%	19,8%	23,5%	2,3%
Azioni D-MDIST (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,5%	9,4%	7,1%	8,5%	1,4%	20,4%	24,2%	2,3%
Azioni E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	8,5%	9,4%	7,3%	8,5%	1,4%	115,5%	169,5%	4,3%

*Indice di riferimento: Merrill Lynch Euro High Yield Index fino al 30.08.2002; BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index fino al 30.06.2008; BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged CZK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged SEK: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Indice di riferimento Hedged USD: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Indice di riferimento Hedged HKD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Indice di riferimento Hedged SGD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged to CHF: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Indice di riferimento Hedged to AUD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged PLN: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	8,3%	9,4%	6,0%	8,5%	1,2%	63,2%	93,0%	4,0%
Azioni I-ACC (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	9,6%	9,4%	12,3%	8,5%	2,4%	45,6%	44,8%	3,6%
Azioni I-QDIST (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	9,6%	9,4%	12,3%	8,5%	2,3%	46,8%	45,7%	3,6%
Azioni RY (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,6%	9,4%	-	-	-	4,4%	1,6%	1,0%
Azioni RY-ACC (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,6%	9,4%	-	-	-	4,6%	1,6%	1,1%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	9,4%	9,4%	11,4%	8,5%	2,2%	41,7%	43,4%	3,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	9,4%	9,4%	11,4%	8,5%	2,2%	148,4%	176,8%	5,8%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	6,9%	6,8%	6,9%	4,2%	1,4%	21,8%	20,9%	2,2%
Azioni Y-ACC (CZK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	12,7%	12,8%	26,8%	23,1%	4,9%	45,9%	45,1%	4,4%
Azioni Y-ACC (SEK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	9,4%	9,2%	12,8%	9,2%	2,4%	29,7%	27,7%	3,0%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	11,3%	11,5%	21,8%	19,4%	4,0%	52,7%	52,8%	4,8%
Azioni Y-MDIST (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	11,2%	11,5%	22,0%	19,4%	4,1%	52,7%	52,2%	5,0%
Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	24.11.2021	24.11.2021	10,6%	9,4%	-	-	-	0,7%	-2,9%	0,3%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	09.02.2022	09.02.2022	11,3%	11,5%	-	-	-	7,0%	4,7%	3,1%
Azioni Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	9,4%	9,4%	11,4%	8,5%	2,2%	55,0%	56,2%	3,9%

*Indice di riferimento: Merrill Lynch Euro High Yield Index fino al 30.08.2002; BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index fino al 30.06.2008; BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged CZK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged SEK: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Indice di riferimento Hedged USD: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Indice di riferimento Hedged HKD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Indice di riferimento Hedged SGD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Indice di riferimento Hedged to CHF: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Indice di riferimento Hedged to AUD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged PLN: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: GBP 117 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno attraversato un periodo di volatilità in presenza di un significativo cambiamento nel panorama delle aspettative d'inflazione e di tassi d'interesse. Inoltre, la crisi del tetto del debito del governo statunitense nel secondo trimestre e la revisione al ribasso del rating del debito degli Stati Uniti da parte di Fitch nel terzo trimestre dello scorso anno hanno pesato sull'umore degli investitori. Anche i fattori geopolitici, tra cui il conflitto e i tragici eventi in Israele e a Gaza, hanno tenuto in scacco l'atteggiamento degli investitori a livello globale, mentre i mercati del credito si sono ripresi, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore a quella dei titoli di stato, grazie al restringimento degli spread a fronte di fondamentali societari stabili.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le posizioni di duration su dollaro USA, euro e sterlina hanno penalizzato i rendimenti, in quanto le aspettative di tassi d'interesse più alti più a lungo, favorite dai dati positivi dell'economia e dell'inflazione statunitensi, hanno pesato sui mercati e hanno indotto la svendita delle obbligazioni sovrane. Tuttavia, le perdite derivanti sono state in parte controbilanciate dalle posizioni di duration tattiche in dollari canadesi e yen giapponesi. Anche l'esposizione al credito del comparto ha favorito la performance. A livello settoriale, ha contribuito ai rendimenti l'esposizione ai titoli finanziari, dei beni di largo consumo e immobiliari. Per quanto riguarda gli emittenti, CPI Property Group, AA Bond Co and Heimstaden Bostad sono stati tra quelli che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre Mosaic Solar Loans, Petrofac e Wolfsped hanno frenato i guadagni.

In prospettiva, cresce il rischio che quest'anno la Federal Reserve (Fed) statunitense non tagli i tassi d'interesse, con conseguente inasprimento delle condizioni finanziarie. In una situazione di questo tipo i gestori hanno approfittato della recente ripresa degli spread per effettuare prese di benefici e ridurre il rischio complessivo del credito, soprattutto attraverso le obbligazioni high yield e il debito dei mercati emergenti. Nel frattempo hanno messo selettivamente in portafoglio un'esposizione alle obbligazioni investment grade ed hanno eliminato i titoli a lunga scadenza per passare a quelli a scadenza più breve, in modo da beneficiare dell'inversione della curva e aumentare la liquidità. Per quanto riguarda la duration, i gestori hanno ridotto quella principale a 5,6 anni, avvalendosi della duration in dollari e in sterline per gestire la volatilità a breve, e mantenendo la duration in euro, dove il rapporto rischio/rendimento appare più equilibrato.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (GBP)	Attivo netto (%)
US Treasury 2,375% 15/11/2049	3.900.386	3,33
UK Treasury 5,19% 15/07/2024	3.363.782	2,87
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	3.026.315	2,58
KfW 3,18% 15/06/2026 EMTN	2.895.887	2,47
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	2.859.252	2,44
US Treasury 4,625% 30/09/2028	2.267.220	1,93
New Zealand 4,25% 15/05/2034	2.149.064	1,83
New Zealand 3,50% 14/04/2033	2.111.333	1,80
Mexico 8,00% 24/05/2035	1.669.635	1,42
KfW 1,125% 04/07/2025 EMTN	1.608.012	1,37

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Finanziari	29,07
Governativi	29,02
Prodotti voluttuari	7,94
Industriali	6,32
Servizi di pubblica utilità	5,02
Sanità	4,01
Energia	3,82
Informatica	3,69
Immobiliare	3,59
Materiali	2,36
Servizi di comunicazione	2,06
Beni di prima necessità	1,20

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	3,4%	4,4%	-2,6%	2,3%	-0,5%	483,3%	630,4%	5,4%
Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged)	28.09.2016	28.09.2016	1,7%	7,4%	-7,6%	3,0%	-1,6%	-8,3%	9,1%	-1,1%
Azioni A-ACC (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	3,2%	4,4%	-2,6%	2,3%	-0,5%	72,8%	81,0%	3,2%
Azioni A-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	6,1%	7,4%	-2,0%	3,0%	-0,4%	-1,0%	-1,1%	-0,1%
Azioni A-ACC (USD)	10.02.2021	10.02.2021	2,7%	4,0%	-	-	-	-21,5%	-15,7%	-7,2%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	1,8%	7,4%	-8,1%	3,0%	-1,7%	-1,0%	-1,1%	-0,1%
Azioni A-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	3,3%	4,4%	-	-	-	-12,5%	-5,9%	-4,1%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	6,1%	7,4%	-	-	-	-11,8%	-5,2%	-3,9%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	2,7%	4,0%	-	-	-	-22,4%	-16,4%	-7,7%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	1,2%	7,4%	-10,4%	3,0%	-2,2%	-5,7%	-1,1%	-0,7%
Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	1,2%	7,4%	-10,5%	3,0%	-2,2%	-5,7%	-1,1%	-0,7%
Azioni I (GBP)	08.04.2020	08.04.2020	4,3%	4,4%	-	-	-	-0,2%	3,4%	-0,1%
Azioni I-ACC (USD)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	3,4%	3,7%	-
Azioni Y (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	3,8%	4,4%	0,5%	2,3%	0,1%	26,4%	22,6%	2,1%
Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	2,4%	7,4%	-4,8%	3,0%	-1,0%	4,3%	-1,1%	0,5%
Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	4,4%	4,0%	4,4%	-1,7%	0,9%	22,7%	-5,1%	2,5%
Azioni Y-ACC (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	3,8%	4,4%	0,5%	2,3%	0,1%	16,7%	12,2%	1,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	6,8%	7,4%	1,1%	3,0%	0,2%	4,0%	-1,1%	0,5%
Azioni Y-ACC (USD)	24.02.2021	24.02.2021	3,2%	4,0%	-	-	-	-20,9%	-16,4%	-7,1%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	2,5%	7,4%	-5,1%	3,0%	-1,0%	4,1%	-1,1%	0,5%
Azioni Y-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	3,8%	4,4%	-	-	-	-10,8%	-5,9%	-3,5%
Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	6,8%	7,4%	-	-	-	-10,0%	-5,2%	-3,3%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	3,3%	4,0%	-	-	-	-20,9%	-16,4%	-7,1%

*Indice di riferimento: FTSE A UK Gilts All Stocks Index fino al 28.02.2002; ICE BofA Sterling Large Cap Index fino al 16.02.2016; GBP 3M LIBOR fino al 31.12.2018; in seguito ICE BofA Q880 Custom Index Hedged to GBP.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,643 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati globali sono andati incontro ad un periodo di volatilità, poiché l'inflazione è rimasta elevata e le banche centrali hanno mantenuto le politiche monetarie restrittive. Inoltre, la crisi del tetto del debito del governo statunitense nel secondo trimestre del 2023 e la revisione al ribasso del rating del debito degli Stati Uniti da parte di Fitch nel terzo trimestre del 2023 hanno pesato sull'umore degli investitori. Anche i fattori geopolitici, tra cui l'aggravamento del conflitto e i tragici eventi in Israele e a Gaza, hanno tenuto in scacco l'atteggiamento degli investitori a livello globale. Di conseguenza, ad ottobre del 2023 i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono saliti al livello più alto dal 2021 e hanno chiuso il periodo in rialzo. Per quanto riguarda il credito, le obbligazioni societarie hanno fatto registrare una buona performance, grazie al restringimento degli spread su tutti i mercati.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. Sia il posizionamento strutturale a termine, sia la strategia creditizia hanno apportato valore relativo, mentre il reddito cedolare ha eroso i rendimenti. Le posizioni di duration corta del comparto nello yen giapponese e nel dollaro canadese hanno favorito la performance, dato che i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati significativamente nel periodo. Per quanto riguarda i settori, l'esposizione sovrapponderata a banche e broker ha contribuito ai rendimenti. Per quanto riguarda gli emittenti, la partecipazione in Teva Pharmaceutical Industries ha aumentato i guadagni. Sul versante negativo, la posizione sovrapponderata in duration in dollari USA e sterline ha frenato i guadagni, mentre quella sottoponderata nei mercati europei periferici ha penalizzato i rendimenti.

I gestori si aspettano che il più ampio rallentamento dei consumi si manifesterà nei prossimi 3-6 mesi, mentre è probabile che altri fattori di crescita daranno limitati contributi netti negativi alla crescita nel 2024. L'ipotesi di riferimento per la crescita statunitense favorisce la prospettiva di alcuni tagli dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve. I gestori mantengono pertanto una posizione di duration lunga sul dollaro USA e sulla sterlina e una di duration corta sui mercati europei periferici (in considerazione delle valutazioni ancora tese). Per quanto riguarda il credito i gestori rimangono orientati verso le primarie banche nazionali, in particolare in Europa, per via delle valutazioni interessanti. Per il resto i gestori si concentrano su titoli societari di alta qualità a breve termine, poiché i titoli a lungo termine hanno raggiunto il livello di spread più basso dalla crisi finanziaria del 2008.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 4,00% 15/02/2034	134.725.872	8,20
US Treasury 4,00% 31/01/2029	90.551.330	5,51
Germany 2,30% 15/02/2033	76.114.554	4,63
US Treasury 4,875% 31/10/2028	70.496.014	4,29
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	58.952.226	3,59
Germany 2,40% 19/10/2028	56.380.560	3,43
China 2,80% 15/11/2032	46.654.115	2,84
US Treasury 4,50% 30/11/2024	43.344.445	2,64
US Treasury 4,25% 28/02/2031	40.961.550	2,49
US Treasury 4,00% 28/02/2030	40.371.514	2,46

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	55,68
Germania	11,27
Regno Unito	9,39
Irlanda	8,85
Cina	5,63
Paesi Bassi	3,87
Francia	2,03
Corea	1,85
Nuova Zelanda	1,49
Australia	1,38
Spagna	1,37
Messico	1,36

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-3,9%	-2,5%	-8,5%	-7,8%	-1,8%	212,6%	370,6%	3,4%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-3,9%	-2,5%	-8,5%	-7,8%	-1,8%	25,6%	38,6%	1,3%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	12.04.2023	12.04.2023	0,3%	1,9%	-	-	-	0,3%	2,2%	0,3%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	-1,4%	0,0	-7,2%	-6,7%	-1,5%	27,7%	35,3%	1,5%
B1-Azioni ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	-1,9%	-1,2%	-
Azioni I-ACC (USD)	23.01.2017	23.01.2017	-3,4%	-2,5%	-5,9%	-7,8%	-1,2%	2,7%	-1,4%	0,4%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	20.05.2019	20.05.2019	-0,9%	0,0	-	-	-	-4,9%	-6,9%	-1,0%
Azioni X-QDIST (AUD) (hedged)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-	-	-0,8%	-0,7%	-
Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	1,8%	1,6%	-
Azioni Y-ACC (USD)	18.03.2013	18.03.2013	-3,5%	-2,5%	-6,6%	-7,8%	-1,3%	-1,3%	-0,8%	-0,1%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-1,0%	0,0	-	-	-	-14,2%	-12,5%	-4,6%

*Indice di riferimento: CitiGroup World Bond Index fino al 31.08.1995; CitiGroup World Government Bond Index fino al 28.08.1997; CitiGroup G7 Index fino al 31.05.2000; CitiGroup World Government Bond Index fino al 30.06.2003; Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS fino al 31.08.2016; in seguito Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 ex MBS with Euro Hedge Index fino al 31.08.2016; in seguito Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 330 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati globali hanno vissuto un periodo di volatilità, poiché l'inflazione è rimasta elevata e le banche centrali hanno mantenuto una politica monetaria restrittiva. Inoltre, la crisi del tetto del debito del governo statunitense nel secondo trimestre del 2023 e la revisione al ribasso del rating del debito degli Stati Uniti da parte di Fitch nel terzo trimestre del 2023 hanno pesato sull'umore degli investitori. Anche i fattori geopolitici, tra cui l'aggravamento del conflitto e i tragici eventi in Israele e a Gaza, hanno tenuto in scacco l'atteggiamento degli investitori a livello globale. Di conseguenza, i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono saliti al livello più alto dal 2021 e hanno chiuso il periodo in rialzo. Per quanto riguarda il credito, le obbligazioni societarie hanno fatto registrare una buona performance, grazie al restringimento degli spread su tutti i mercati.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e ha evidenziato una performance in linea con quella dell'indice. Il posizionamento sul credito ha favorito la performance grazie alla scelta favorevole dei titoli. L'esposizione agli altri settori finanziari, a quello tecnologico e a quello delle telecomunicazioni ha apportato un notevole valore, mentre le partecipazioni nei servizi di pubblica utilità hanno pesato sui rendimenti. Per quanto riguarda gli emittenti, l'esposizione sovraperponderata a Roadster Finance DAC e AA Bond Co Limited è stata uno degli elementi che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti, mentre l'esposizione a Thames Water Utilities Finance ha frenato i guadagni. Per quanto riguarda i tassi, la posizione sovraperponderata in duration nel dollaro USA e della sterlina è stata l'elemento che ha eroso maggiormente la performance, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati significativamente nel periodo.

La crescita dell'economia globale tende al ribasso nel medio termine, poiché l'aumento dei tassi d'interesse continua a pesare sui bilanci dei consumatori e delle imprese. In una situazione di questo tipo i gestori mantengono una posizione difensiva in obbligazioni globali investment grade, con una posizione in beta mediamente neutra o leggermente lunga. Nel frattempo continuano a ridurre il rischio del portafoglio diminuendo l'esposizione alle obbligazioni a più lunga scadenza, poiché le valutazioni stanno diventando costose. D'altro canto stanno passando a titoli a più breve scadenza, per beneficiare dell'inversione della curva e aumentare la liquidità. Per quanto riguarda i tassi, il gestore ha una posizione di duration lunga, per lo più nella parte anteriore e nella pancia della curva dei rendimenti in sterline e in euro, in considerazione della debolezza della Germania e delle preoccupazioni sulla sostenibilità fiscale del Regno Unito.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 4,625% 30/04/2031	11.129.842	3,37
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	4.125.595	1,25
Anglian Water Osprey Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN	4.066.209	1,23
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	4.030.077	1,22
National Grid 2,50% 29/01/2031 EMTN	3.731.200	1,13
Next Group 3,00% 26/08/2025	3.473.022	1,05
EDP Finance 3,625% 15/07/2024 Reg S	3.440.964	1,04
Cisco Systems Inc 4,85% 26/02/2029	3.419.433	1,04
Electricity Nw 8,875% 25/03/2026	3.377.252	1,02
TotalEnergies Capital 5,638% 05/04/2064	3.203.911	0,97

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	29,15
USA	26,50
Paesi Bassi	9,03
Irlanda	6,74
Francia	4,30
Lussemburgo	3,12
Italia	2,91
Germania	2,74
Svezia	1,85
Giappone	1,81
Isole Cayman	1,57
Svizzera	1,50

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni I-ACC (USD)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	-	-	3,7%	3,3%	-
Azioni A-ACC (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	4,8%	4,8%	-0,2%	6,0%	-	38,1%	49,1%	2,7%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	09.05.2012	09.05.2012	1,0%	1,0%	-9,5%	-4,2%	-2,0%	8,1%	18,0%	0,7%
Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	24.04.2019	24.04.2019	1,1%	0,8%	-7,8%	-3,3%	-1,6%	-7,6%	-3,2%	-1,6%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	1,6%	1,0%	-	-	-	-11,8%	-10,5%	-3,2%
Azioni Y-ACC (USD)	08.09.2010	08.09.2010	1,8%	1,5%	-3,0%	1,1%	-0,6%	29,4%	36,1%	1,9%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	08.09.2010	08.09.2010	1,4%	1,0%	-7,7%	-4,2%	-1,6%	22,4%	28,5%	1,5%

*Indice di riferimento: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice di riferimento Hedged EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged SEK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to SEK.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 171 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame i mercati globali delle obbligazioni high yield hanno fatto registrare rendimenti positivi grazie al restringimento degli spread del credito, a causa dei rendimenti elevati, dei dati tecnici favorevoli e della solidità dei bilanci. Comunque la crisi del tetto del debito del governo statunitense nel secondo trimestre del 2023 e la revisione al ribasso del rating del debito degli Stati Uniti da parte di Fitch nel terzo trimestre del 2023 hanno pesato sull'umore degli investitori. Anche i fattori geopolitici, tra cui l'aggravamento del conflitto e i tragici eventi in Israele e a Gaza, hanno tenuto in scacco l'atteggiamento degli investitori a livello globale. Verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo in previsione di un cambiamento della politica monetaria delle banche centrali. Il 2024 è iniziato all'insegna dell'ottimismo, ma l'umore è diventato presto negativo, poiché tutta una serie di sviluppi aggressivi da parte delle banche centrali ha indotto gli investitori a tener conto in anticipo del numero di tagli dei tassi d'interesse.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ma ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. La strategia creditizia e il posizionamento strutturale a termine del comparto hanno frenato i guadagni. A livello settoriale, la posizione sovraperponderata in banche e broker e nelle telecomunicazioni ha contribuito alla performance. A questo proposito, le posizioni sovraperponderate in Vivion Investments e Dish Network Corporation hanno apportato valore, mentre hanno influito negativamente sulla performance relativa lo sbilanciamento sfavorevole nei confronti dei beni di largo consumo non ciclici e del settore immobiliare, dal momento che quest'ultimo ha conosciuto un rimbalzo. A livello di singoli titoli, l'esposizione ad Ardagh Packaging e Petrofac ha frenato i guadagni. Per quanto riguarda i rating, le posizioni in obbligazioni con rating più elevato (BB, BBB e superiori) hanno apportato valore, mentre quelle in obbligazioni con rating B e CCC e inferiori hanno pesato sulla performance.

Il gestore mantiene una posizione sottoponderata nelle obbligazioni high yield globali, poiché i rendimenti sono da sempre buoni, ma gli spread lasciano un margine di errore limitato e rimangono poco attraenti in prospettiva storica. Nonostante il mercato globale high yield abbia registrato una crescita robusta, le strutture di capitale in difficoltà e in sofferenza stanno sperimentando un'elevata volatilità dei prezzi a causa dell'emergere di tattiche ostili ai creditori. Ciò detto, se il gestore resterà convinto dai crediti più rischiosi dipenderà dalla sensibilità della gestione del rischio, dalla compensazione dello spread incorporato e dall'allineamento dell'emittente con gli interessi dei creditori.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 1,25% 31/08/2024	2.416.711	1,41
Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	1.795.304	1,05
BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN	1.753.510	1,03
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	1.732.930	1,01
Vital Energy 9,75% 15/10/2030	1.681.141	0,98
Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035	1.611.050	0,94
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo)	1.589.980	0,93
Ergo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	1.584.100	0,93
Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S	1.575.198	0,92
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	1.491.867	0,87

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	38,67
Lussemburgo	7,98
Regno Unito	6,32
Paesi Bassi	6,22
Isole Cayman	4,31
Irlanda	3,73
Messico	3,51
Germania	2,99
Spagna	2,09
Canada	2,03
Italia	1,94
Sovranazionali	1,84

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	05.03.2012	05.03.2012	8,8%	10,9%	5,9%	14,1%	1,2%	53,8%	82,0%	3,6%
Azioni A (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	6,9%	8,8%	-3,2%	3,2%	-0,6%	29,3%	50,8%	2,1%
Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	13.10.2014	13.10.2014	10,2%	12,1%	10,1%	17,1%	1,9%	22,0%	39,9%	2,1%
Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	7,0%	8,8%	-3,4%	3,2%	-0,7%	28,4%	50,8%	2,1%
Azioni E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	12,0%	14,5%	8,7%	19,6%	1,7%	73,2%	116,7%	4,7%
Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	6,5%	8,8%	-5,3%	3,2%	-1,1%	22,2%	50,8%	1,7%
Azioni I (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	7,7%	8,8%	-0,3%	3,2%	-0,1%	41,7%	50,8%	2,9%
Azioni I-ACC (USD)	14.03.2018	14.03.2018	9,5%	10,9%	9,5%	14,1%	1,8%	13,9%	21,6%	2,1%
Azioni W-ACC (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	9,9%	11,3%	-	-	-	3,3%	6,2%	1,4%
Azioni W-MDIST (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	10,0%	11,3%	-	-	-	3,6%	6,2%	1,5%
Azioni Y-ACC (USD)	24.04.2017	24.04.2017	9,4%	10,9%	8,7%	14,1%	1,7%	17,6%	26,2%	2,3%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,4%	10,9%	-	-	-	-1,4%	1,3%	-0,6%
Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	7,5%	8,8%	-1,0%	3,2%	-0,2%	36,6%	50,8%	2,6%

*Indice di riferimento: ICE BofA Q788 Custom Index .

Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged CZK: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged USD: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to USD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 128 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto. Le turbolenze finanziarie sembravano essersi calmate all'inizio del periodo e la volatilità si è attenuata. Si è tuttavia trattato di una situazione di breve durata, poiché l'umore è peggiorato a causa delle preoccupazioni per i rischi geopolitici legati al conflitto in corso e ai tragici eventi in Israele e a Gaza. Verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a fronte delle aspettative che le banche centrali globali avrebbero iniziato a tagliare i tassi d'interesse. Il 2024 è iniziato all'insegna dell'ottimismo, ma l'umore è cambiato verso la fine del periodo, quando gli investitori si sono resi conto di aver riposto un'eccessiva speranza in un taglio dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve americana a marzo. Nel complesso le banche centrali hanno mantenuto i tassi d'interesse stabili a livelli storicamente elevati e i rendimenti sono aumentati. Nel settore del credito societario, gli spread del credito si sono ampiamente ridotti, con le obbligazioni high yield che hanno fatto registrare una sovraperformance rispetto a quelle investment grade.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ma ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. Il rendimento del comparto, unito al posizionamento strutturale a termine, ha penalizzato i rendimenti relativi, mentre la favorevole strategia creditizia ha apportato valore. La posizione sovraperponderata in banche e broker e nei titoli tecnologici e delle comunicazioni ha contribuito alla performance, trainata da KBC Group, Barclays Bank e dalla società spagnola Telefonica Europe, mentre ha frenato i guadagni la sottoperponderazione nelle assicurazioni e nei servizi di pubblica utilità. Ad esempio, la sottoperponderazione di Allianz Insurance e Scottish Power Energy Network Holdings ha pesato sui rendimenti. Per quanto riguarda i rating, le partecipazioni in obbligazioni con rating BB e inferiore hanno contribuito alla performance, mentre tutti gli altri rating hanno frenato i guadagni.

Il gestore mantiene un atteggiamento neutro sui titoli societari ibridi, data la loro performance relativamente buona negli ultimi mesi. Tra i titoli societari ibridi i titoli short call appaiono interessanti per via dell'inversione della curva dei rendimenti e di un profilo di convessità favorevole in caso di call. Tuttavia, dopo una ripresa del beta, il gestore ritiene che ci siano minori possibilità per un'eliminazione significativa delle posizioni ridondanti, ma continua a preferire le obbligazioni short call additional tier 1 (AT1), per via dell'elevata propensione al call.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Barclays 7,125% VRN (Perpetuo)	6.454.344	5,03
AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo)	4.240.745	3,31
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	3.970.598	3,10
BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S	3.801.686	2,97
Bank of Ireland 7,50% VRN (Perpetuo)	3.561.728	2,78
CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo)	3.522.847	2,75
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo)	3.434.320	2,68
Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo)	3.114.095	2,43
Bayer 3,75% VRN 01/07/2074	3.110.497	2,43
Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo)	2.959.085	2,31

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	21,24
Francia	17,43
Paesi Bassi	14,02
Irlanda	10,71
Spagna	9,10
Germania	6,73
Belgio	5,39
Austria	4,19
Italia	2,32
USA	2,30
Svizzera	1,39
Grecia	1,07

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni Y (USD)	21.09.2015	21.09.2015	10,7%	11,3%	10,2%	10,3%	2,0%	30,9%	35,8%	3,2%
Azioni A (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	13,8%	14,9%	-	-	-	8,7%	10,3%	2,2%
Azioni A-ACC (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	13,9%	14,9%	-	-	-	8,4%	10,3%	2,2%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	22.07.2020	22.07.2020	11,5%	12,4%	-	-	-	2,0%	3,6%	0,5%
Azioni I (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5%	14,9%	16,5%	15,6%	3,1%	39,4%	42,2%	3,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5%	14,9%	16,8%	15,6%	3,2%	38,7%	42,2%	3,9%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	14,0%	14,6%	19,9%	20,4%	3,7%	52,7%	59,0%	5,0%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	12,0%	12,4%	9,2%	9,3%	1,8%	29,1%	33,8%	3,0%
Azioni Y (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5%	14,9%	15,5%	15,6%	2,9%	37,1%	42,2%	3,7%
Azioni Y (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	12,0%	12,4%	9,6%	9,3%	1,8%	29,4%	33,8%	3,0%

*Indice di riferimento; 50% ICE BofA Contingent Capital Index; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index.

Indice di riferimento Hedged USD; 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to USD; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to USD.

Indice di riferimento Hedged EUR; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR; 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 709 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno attraversato un periodo di volatilità in presenza di un significativo cambiamento nel panorama delle aspettative d'inflazione e di tassi d'interesse. Inoltre, la crisi del tetto del debito del governo statunitense nel secondo trimestre e la revisione al ribasso del rating del debito degli Stati Uniti da parte di Fitch nel terzo trimestre del 2023 hanno pesato sull'umore degli investitori. Anche i fattori geopolitici, tra cui l'aggravamento del conflitto e i tragici eventi in Israele e a Gaza, hanno tenuto in scacco l'atteggiamento degli investitori a livello globale, mentre i mercati del credito si sono ripresi, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore a quella dei titoli di stato, grazie al restringimento degli spread a fronte di fondamentali societari stabili.

Il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi nel corso del periodo, trainati soprattutto dall'esposizione creditizia. A livello settoriale, ha apportato valore l'esposizione ai titoli finanziari e dei beni di largo consumo. Per quanto riguarda gli emittenti, Societe Generale, Intesa Sanpaolo e Deutsche Bank sono stati tra quelli che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre Dalian Wanda Group, MC Brazil Downstream e Garfunkelux Holdco hanno frenato i guadagni. Le posizioni di duration in dollari USA, euro e sterline hanno invece penalizzato i rendimenti, in quanto le aspettative di tassi d'interesse "più alti più a lungo", favorite dai dati positivi dell'economia e dell'inflazione statunitensi, hanno pesato sui mercati e hanno indotto la svendita delle obbligazioni sovrane.

In prospettiva, cresce il rischio che quest'anno la Federal Reserve (Fed) statunitense non tagli i tassi d'interesse, con conseguente inasprimento delle condizioni finanziarie. In una situazione di questo tipo i gestori continuano a concentrarsi sulla scelta dei titoli e sulle opportunità di alfa. Hanno sfruttato la recente ripresa degli spread per effettuare prese di benefici e ridurre il rischio del credito complessivo, soprattutto attraverso le obbligazioni high yield. Nel frattempo hanno aggiunto selettivamente una posizione in obbligazioni investment grade e in titoli europei cartolarizzati, in considerazione dei rendimenti interessanti e dei fondamentali stabili. Nel corso dell'esercizio i gestori hanno gestito attivamente l'esposizione alla duration del comparto, ma ne hanno gradualmente aumentato la duration principale a 4,9 anni, utilizzando posizioni di duration in dollari e in euro per beneficiare della continua inversione delle curve dei rendimenti delle obbligazioni sovrane.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 4,50% 15/11/2033	34.137.737	4,82
US Treasury 3,50% 30/04/2028	8.937.857	1,26
Spain 3,25% 30/04/2034	7.326.391	1,03
Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN	6.589.114	0,93
AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN	6.551.374	0,92
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	6.406.072	0,90
Romania 5,375% 22/03/2031 Reg S	6.305.140	0,89
KSA Sukuk 4,274% 22/05/2029 Reg S	6.194.401	0,87
Ally Financial 6,848% VRN 03/01/2030	5.997.243	0,85
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	5.920.856	0,84

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	31,78
Regno Unito	14,22
Irlanda	8,55
Paesi Bassi	6,35
Francia	4,28
Spagna	4,22
Italia	4,14
Germania	3,72
Lussemburgo	2,14
Isole Cayman	1,81
Romania	1,30
Brasile	1,21

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno A 5 anni Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6%	7,3%	1,4%	27,4%	2,2%
Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	3,7%	-2,2%	-0,4%	4,6%	0,5%
Azioni A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,7%	-
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	6,7%	11,9%	2,3%	12,6%	1,8%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	3,7%	-2,2%	-0,4%	11,1%	1,0%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.05.2018	09.05.2018	4,1%	2,6%	0,5%	7,1%	1,2%
Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	3,0%	-	-	-2,7%	-1,3%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	5,6%	-	-	8,5%	2,0%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-0,6%	-
Azioni A-MDIST (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6%	7,4%	1,4%	27,4%	2,2%
Azioni A-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	7,2%	-
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6%	7,4%	1,4%	27,9%	2,3%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	5,6%	7,4%	1,4%	29,9%	2,6%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	4,6%	5,2%	1,0%	12,2%	1,5%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,7%	-
Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	3,8%	-2,1%	-0,4%	11,4%	1,0%
Azioni B-ACC (USD)	12.10.2022	12.10.2022	4,6%	-	-	10,1%	6,4%
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	12.10.2022	12.10.2022	4,6%	-	-	10,2%	6,4%
B1-Azioni ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	2,1%	-
B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-0,6%	-
B1-Azioni MINCOME (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	1,8%	-
B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-0,6%	-
Azioni E-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	6,6%	-
Azioni E-QINCOME (G) (USD)	12.01.2015	12.01.2015	5,0%	4,2%	0,8%	16,4%	1,6%
Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,2%	-
Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	3,1%	-4,8%	-1,0%	4,2%	0,4%

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	4,3%	0,5%	0,1%	10,3%	1,0%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	6,2%	-	-	-1,7%	-0,7%

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 645 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati globali hanno vissuto un periodo di volatilità, poiché l'inflazione è rimasta elevata e le banche centrali hanno mantenuto una politica monetaria restrittiva. Inoltre, la crisi del tetto del debito del governo statunitense nel secondo trimestre e la revisione al ribasso del rating del debito degli Stati Uniti da parte di Fitch nel terzo trimestre del 2023 hanno pesato sull'umore degli investitori. Anche i fattori geopolitici, tra cui il conflitto e i tragici eventi in Israele e a Gaza, hanno tenuto in scacco l'atteggiamento degli investitori a livello globale, I rendimenti delle obbligazioni sovrane indicizzate all'inflazione hanno continuato ad aumentare, chiudendo il periodo in rialzo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti assoluti negativi ed ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. I rendimenti reali sono aumentati notevolmente in tutti i principali mercati. Di conseguenza, le posizioni lunghe in duration reale di Stati Uniti e Regno Unito hanno pesato sui rendimenti relativi, mentre una posizione corta nei rendimenti reali europei nel 2023 ha favorito la performance. I breakeven dell'inflazione sono diminuiti nei mercati europei per via del crollo dei prezzi dell'energia, mentre quelli dell'inflazione negli Stati Uniti e nel Regno Unito sono aumentati per via della tenuta dell'inflazione core dei servizi. Di conseguenza, la posizione di duration lunga del comparto sui breakeven britannici tramite gli inflation swap ha favorito la performance. Inoltre manteniamo una posizione cross-market lunga sull'inflazione trentennale statunitense rispetto a quella corta sull'inflazione trentennale dell'eurozona, che ha incrementato i guadagni quando i breakeven statunitensi si sono ampliati rispetto a quelli dell'eurozona.

L'inflazione recente è stata mista, con quella statunitense che ha sorpreso al rialzo, mentre l'inflazione nell'eurozona e nel Regno Unito rimane sulla buona strada. I gestori restano lunghi in termini di duration reale sui principali mercati rispetto all'indice, poiché ritengono che i dati sull'inflazione abbiano prodotto una reazione eccessiva sui mercati dei tassi. Per quanto riguarda gli altri settori, i breakeven sull'inflazione iniziano a mostrare valore in quanto sono attualmente valutati in previsione di un'inflazione benigna. Questa prospettiva potrebbe essere minacciata da dinamiche inflazionistiche di più lungo periodo, come la transizione verde, la de-globalizzazione e le tensioni geopolitiche. La divergenza dei tassi d'inflazione globali rappresenta un'opportunità anche per i gestori di obbligazioni indicizzate all'inflazione a gestione attiva. Ad esempio, i gestori mantengono la loro filosofia cross-market, con una posizione lunga sugli Stati Uniti e una corta sulle aspettative d'inflazione a lungo termine dell'eurozona.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
France 0,10% 01/03/2028	52.628.758	8,16
US Treasury Infl. Indexed Bonds 2,375% 15/10/2028	48.402.245	7,50
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	45.031.988	6,98
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	37.295.136	5,78
US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033	36.793.024	5,70
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	33.570.287	5,20
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	29.855.657	4,63
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029	26.379.373	4,09
France 0,10% 01/03/2026	26.190.702	4,06
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,75% 15/01/2034	21.290.864	3,30

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	54,93
Francia	13,18
Regno Unito	10,31
Italia	8,50
Giappone	4,12
Germania	2,59
Australia	2,43
Spagna	1,67
Svezia	1,43
Canada	1,08
Irlanda	0,00

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	29.05.2008	29.05.2008	-1,2%	-0,1%	4,6%	8,8%	0,9%	10,3%	22,5%	0,6%
Azioni A (GBP) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	0,3%	1,4%	7,0%	11,1%	1,4%	37,7%	47,8%	2,0%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-1,0%	0,0	1,5%	5,5%	0,3%	19,3%	30,9%	1,1%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	22.12.2021	22.12.2021	1,8%	3,0%	-	-	-	4,1%	7,1%	1,7%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-1,1%	0,0	0,9%	5,5%	0,2%	15,8%	30,9%	0,9%
Azioni I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-0,9%	-0,1%	6,3%	8,8%	1,2%	0,9%	7,8%	0,1%
Azioni I (GBP) (hedged)	13.07.2022	13.07.2022	0,6%	1,4%	-	-	-	-0,4%	0,8%	-0,2%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	23.10.2019	23.10.2019	-0,7%	0,0	-	-	-	1,4%	3,7%	0,3%
Azioni X-ACC (GBP) (hedged)	15.01.2020	15.01.2020	1,0%	1,4%	-	-	-	6,8%	8,0%	1,5%
Azioni Y (GBP) (hedged)	14.10.2008	29.05.2008	0,5%	1,4%	7,8%	11,1%	1,5%	37,1%	47,8%	2,0%
Azioni Y-ACC (USD)	12.06.2013	12.06.2013	-1,1%	-0,1%	5,6%	8,8%	1,1%	0,7%	9,3%	0,1%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-0,9%	0,0	2,4%	5,5%	0,5%	22,5%	30,9%	1,3%

*Indice di riferimento: BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index fino al 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked fino al 07.03.2011; in seguito BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 year Index.

Indice di riferimento Hedged GBP: BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to GBP sino al 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to GBP sino al 7.03.2011; in seguito Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to GBP.

Indice di riferimento Hedged EUR: BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to EUR sino al 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to EUR sino al 7.03.2011; in seguito Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged PLN: Bloomberg World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to PLN.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 755 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno attraversato un periodo di volatilità in presenza di un significativo cambiamento nel panorama delle aspettative d'inflazione e di tassi d'interesse. Inoltre, la crisi del tetto del debito del governo statunitense nel secondo trimestre e la revisione al ribasso del rating del debito degli Stati Uniti da parte di Fitch nel terzo trimestre dello scorso anno hanno pesato sull'umore degli investitori. Anche i fattori geopolitici, tra cui il conflitto e i tragici eventi in Israele e a Gaza, hanno tenuto in scacco l'atteggiamento degli investitori a livello globale, mentre i mercati del credito si sono ripresi, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore a quella dei titoli di stato, grazie al restringimento degli spread a fronte di fondamentali societari stabili.

Il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi nel corso del periodo, trainati soprattutto dall'esposizione creditizia. A livello settoriale ha contribuito ai rendimenti l'esposizione ai settori finanziario e dei beni di largo consumo. Per quanto riguarda gli emittenti, Ford Motor Company, Societe Generale e CEMEX sono stati tra quelli che hanno fatto registrare le migliori performance, mentre Dalian Wanda Group, National Express Group e Altice France hanno frenato i guadagni. Le posizioni di duration in dollari USA, euro e sterline hanno invece penalizzato i rendimenti, in quanto le aspettative di tassi d'interesse "più alti più a lungo", favorite dai dati positivi dell'economia e dell'inflazione statunitensi, hanno pesato sui mercati e hanno indotto la svendita delle obbligazioni sovrane.

In prospettiva, cresce il rischio che quest'anno la Federal Reserve (Fed) statunitense non tagli i tassi d'interesse, con conseguente inasprimento delle condizioni finanziarie. In una situazione di questo tipo i gestori continuano a concentrarsi sulla scelta dei titoli e sulle opportunità di alfa. Hanno sfruttato la recente ripresa degli spread per effettuare prese di benefici e ridurre il rischio del credito complessivo, soprattutto attraverso le obbligazioni high yield. Nel frattempo hanno aggiunto selettivamente una posizione in obbligazioni investment grade e in titoli europei cartolarizzati, in considerazione dei rendimenti interessanti e dei fondamentali stabili. Nel corso dell'esercizio i gestori hanno gradualmente aumentato l'esposizione del comparto alla duration, mantenendola tuttavia a circa 2,0 anni negli ultimi mesi del periodo per beneficiare della continua inversione dei buoni del tesoro statunitensi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 3,00% 31/07/2024	15.872.767	2,10
RCI Banque SA 3,75% 04/10/2027	9.298.992	1,23
AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN	8.075.742	1,07
Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S	7.590.823	1,01
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	7.454.698	0,99
Abertis 3,375% 27/11/2026 EMTN	7.430.921	0,98
General Motors 6,80% 01/10/2027	7.385.791	0,98
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	7.346.168	0,97
JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029	7.271.212	0,96
Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	7.268.216	0,96

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	28,66
Regno Unito	17,11
Irlanda	14,18
Francia	6,61
Paesi Bassi	4,49
Lussemburgo	3,51
Italia	3,18
Spagna	2,97
Germania	2,02
Giappone	1,92
Sovranazionali	1,33
Corea	1,27

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno A 5 anni Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	25.11.2008	25.11.2008	8,2%	11,9%	2,3%	27,9%	1,6%
Azioni A-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	11,8%	17,3%	3,2%	22,1%	1,7%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,3%	2,5%	0,5%	2,9%	0,4%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	8,1%	-	-	10,4%	7,1%
Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	23.11.2022	23.11.2022	11,8%	-	-	7,2%	4,9%
Azioni A-MCDIST (G) (GBP)	23.11.2022	23.11.2022	8,8%	-	-	6,3%	4,3%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	23.11.2022	23.11.2022	7,8%	-	-	10,5%	7,2%
Azioni A-MCDIST (G) (SGD)	23.11.2022	23.11.2022	10,7%	-	-	9,2%	6,4%
Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	6,3%	-	-	6,4%	4,9%
Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	7,8%	-	-	8,4%	6,4%
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	6,5%	-	-	7,1%	5,4%
Azioni A-MDIST (USD)	25.11.2008	25.11.2008	8,2%	11,9%	2,3%	27,9%	1,6%
Azioni A-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	11,8%	17,3%	3,2%	25,2%	1,8%
Azioni A-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,8%	17,3%	3,2%	18,0%	1,5%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,3%	2,4%	0,5%	2,9%	0,4%
B1-Azioni ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	3,6%	-
B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	2,0%	-
B1-Azioni MINCOME (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	3,6%	-
B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	2,0%	-
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,0%	0,9%	0,2%	0,9%	0,1%
Azioni E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	11,5%	15,6%	2,9%	19,2%	1,4%
Azioni E-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,5%	15,5%	2,9%	12,6%	1,0%
Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,1%	0,9%	0,2%	0,9%	0,1%

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno	A 5 anni	Dal lancio		
			Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	8,2%	-	-	10,3%	2,5%
Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	09.06.2021	09.06.2021	7,8%	-	-	4,2%	1,4%
Azioni Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	8,7%	14,2%	2,7%	19,7%	3,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	12,2%	19,6%	3,6%	27,0%	2,0%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,7%	4,6%	0,9%	5,3%	0,8%
Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	8,7%	-	-	10,3%	7,4%
Azioni Y-MCDIST (G) (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	12,3%	-	-	10,0%	7,2%
Azioni Y-MCDIST (G) (GBP)	14.12.2022	14.12.2022	9,3%	-	-	9,4%	6,7%
Azioni Y-MCDIST (G) (HKD)	14.12.2022	14.12.2022	8,3%	-	-	11,0%	7,9%
Azioni Y-MCDIST (G) (SGD)	14.12.2022	14.12.2022	11,2%	-	-	11,7%	8,3%
Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	6,7%	-	-	7,0%	5,3%
Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	8,3%	-	-	9,0%	6,9%
Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	6,9%	-	-	7,6%	5,8%

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 62 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo in esame i mercati europei del credito hanno fatto registrare rendimenti elevati e gli spread del credito si sono ristretti. All'inizio del periodo i mercati erano positivi grazie all'allentamento delle tensioni bancarie regionali. La Banca Centrale Europea ha aumentato il tasso di deposito di 0,25 punti percentuali a maggio, giugno, luglio e settembre. Nell'ultimo trimestre del 2023 i mercati si sono ripresi, in quanto l'accelerazione dell'economia ha rinvigorito le speranze degli investitori di un "soft landing", grazie all'allentamento dell'inflazione, agli utili societari positivi e ai dati economici resilienti. Nel 2024 il mercato europeo delle obbligazioni di prestito collateralizzate (CLO) ha fatto registrare una decisa tendenza alle emissioni, grazie al miglioramento delle prospettive per l'arbitraggio azionario delle CLO, trainato dal restringimento degli spread delle passività delle CLO. Il volume delle nuove emissioni è stato favorito dalla ripresa dell'attività di azzeramento e rifinanziamento delle CLO, mentre la consistente domanda di rimborsi e liquidazioni ha ulteriormente favorito i volumi di emissione. Tuttavia la parte non-prime dei mercati dei titoli garantiti da mutui residenziali (RMBS) e dei titoli garantiti da attività (ABS) è andata incontro a difficoltà di diversa entità. I mutui ipotecari tradizionali e non conformi del Regno Unito rimangono al centro dell'attenzione per via della continua ripresa delle morosità, delle variazioni dei tassi d'interesse e degli effetti della crisi del costo della vita. D'altro canto, il mercato dei titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS) rimane sotto pressione ed è rimasto piuttosto in sordina per quanto riguarda le emissioni primarie, a causa dei costi di finanziamento più elevati e delle valutazioni più basse nell'attuale situazione di tassi elevati.

Durante il periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi. La componente dei rendimenti e la scelta del credito favorevoli hanno favorito i rendimenti. Per quanto riguarda i rating, gli investimenti in titoli con rating BBB sono quelli che hanno apportato il maggior valore.

Il comparto ha un'esposizione strategica alle CLO diversificata per settore, unita a un'esposizione tattica a RMBS, CMBS e ABS, per lo più con rating investment grade. L'obiettivo è ottenere un rendimento annualizzato del tasso europeo a breve termine + il 4% in tutto il ciclo di mercato.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Harvest CLO XXIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	1.772.792	2,85
Polaris 2024-1 6,241% FRN 26/02/2061	1.568.777	2,52
Contego CLO XII DAC 5,578% FRN 25/01/2038	1.493.981	2,40
Tikehau CLO 4,754% FRN 04/08/2034	1.473.492	2,37
Elstree Funding No 4 6,330% FRN 21/10/2055	1.160.948	1,87
Highways 2021 7,630% FRN 18/12/2031	1.104.058	1,78
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	1.077.182	1,73
Cairn Clo XVII DAC 5,704% FRN 18/10/2036	1.044.401	1,68
Madison Park EU Fd XX DAC 6,778% FRN 15/04/2038	937.226	1,51
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306% FRN 15/04/2034	924.582	1,49

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Irlanda	70,69
Regno Unito	23,30
Lussemburgo	2,11
Francia	1,03
Italia	0,94
Germania	0,84
Spagna	0,36

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio		
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	9,9%	3,8%	-	-	13,1%	4,9%	7,2%
Azioni A-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	9,8%	3,8%	-	-	11,1%	3,9%	10,6%
Azioni I-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	10,5%	3,8%	-	-	14,3%	4,9%	7,8%
Azioni I-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	10,4%	3,8%	-	-	11,8%	3,9%	11,2%
Azioni I-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	7,5%	0,9%	-	-	14,4%	5,2%	7,8%
Azioni W-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	7,3%	0,9%	-	-	14,1%	5,2%	7,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	10,4%	3,8%	-	-	13,9%	4,9%	7,6%
Azioni Y-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	10,3%	3,8%	-	-	11,7%	3,9%	11,1%

*Indice di riferimento: Euro Short Term Rate Index.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 18 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le obbligazioni asiatiche investment grade denominate in dollari USA hanno fatto registrare rendimenti positivi grazie al restringimento degli spread del credito. All'inizio del periodo la domanda esterna ha continuato ad attenuarsi in una situazione di mercato difficile, tra cui il rallentamento della crescita globale, le rigide condizioni finanziarie e le persistenti tensioni geopolitiche. Tuttavia da settembre alla fine del 2023 l'umore degli investitori è migliorato grazie alle misure di sostegno macroeconomico adottate dal governo cinese per stimolare l'economia. Gli spread del credito hanno continuato a restringersi nel 2024 grazie alla ripresa dei consumi e dell'attività turistica durante il Capodanno lunare. Per quanto riguarda le politiche, la People's Bank of China (PBoC) ha tagliato i principali tassi di finanziamento. Negli altri paesi del continente l'attività manifatturiera è rimasta solida nella maggior parte dei paesi, ad eccezione della Thailandia, che negli ultimi mesi ha continuato ad accusare una contrazione.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Per quanto riguarda i settori, l'esposizione sottoponderata ai titoli quasi sovrani e la sottoponderazione marginale in quelli energetici hanno pesato sui rendimenti relativi, mentre l'esposizione sovrapponderata a banche e broker, ai beni ciclici di largo consumo, ai titoli tecnologici e a quelli delle telecomunicazioni ha favorito la performance. Per quanto riguarda gli emittenti, la posizione sovrapponderata in Shimao Holdings e Bank of East Asia e quella sottoponderata in Country Garden hanno apportato notevole valore. Dal canto suo, lo sbilanciamento verso Longfor Holdings e Hysan (MTN) Limited e l'esposizione sottoponderata a Standard Chartered hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda i rating, l'esposizione a tutte le obbligazioni con rating A e superiore ha pesato sui rendimenti, mentre le obbligazioni con rating BBB e inferiore hanno apportato valore.

I fondamentali rimangono favorevoli nel mercato asiatico delle obbligazioni investment grade, poiché gran parte della crescita globale rimane in Asia. Nella regione il gestore mantiene un atteggiamento neutro sul rischio del credito cinese per via dei cambiamenti strutturali e delle difficoltà dell'economia cinese. Negli altri paesi del continente il gestore ha un atteggiamento positivo sulla Corea del Sud e sui titoli finanziari giapponesi, grazie alla loro stabilità e ai potenziali benefici derivanti dall'aggiustamento del controllo della curva dei rendimenti (YCC) della Bank of Japan. Detto questo, il posizionamento del comparto rimane incentrato sulla generazione di rendimento, dato l'approccio alla scelta dei titoli di tipo bottom-up. Il gestore continua a cercare emittenti di alta qualità e di breve durata in grado di produrre un elevato reddito cedolare.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
LG Electronics 5,625% 24/04/2027 Reg S	497.695	2,73
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	485.584	2,66
Macquarie Group 6,255% VRN 07/12/2034 Reg S	406.238	2,23
Sumitomo Mitsui Fin. Group 5,716% 14/09/2028	404.158	2,22
Bank Of East Asia 6,625% VRN 13/03/2027 EMTN	401.401	2,20
Indonesia 5,40% 15/11/2028 Reg S	399.574	2,19
SMTB 5,20% 07/03/2027 Reg S	396.477	2,18
Nippon Life Insurance 5,95% VRN 16/04/2054 Reg S	389.997	2,14
UBS Group 5,750% VRN 31/12/2199 (Perpetuo) EMTN	370.237	2,03
Tower Bersama 4,25% 21/01/2025	344.493	1,89

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Corea	21,45
Hong Kong SAR Cina	9,81
Giappone	9,77
Indonesia	8,28
Isole Vergini (Britanniche)	7,62
Singapore	7,14
Isole Cayman	6,07
Australia	5,31
India	4,62
Filippine	3,28
Mauritius	3,14
Regno Unito	2,20

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	2,7%	3,7%	-	-	-9,1%	-4,4%	-3,8%
Azioni A-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,1%	7,1%	-	-	-3,7%	1,1%	-1,5%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	17.11.2021	17.11.2021	0,9%	1,8%	-	-	-13,4%	-9,4%	-5,7%
Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	1,0%	1,9%	-	-	-10,8%	-7,2%	-4,7%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	2,7%	3,7%	-	-	-9,0%	-4,9%	-3,9%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	17.11.2021	17.11.2021	1,0%	1,9%	-	-	-11,0%	-6,7%	-4,6%
Azioni E-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	2,2%	3,7%	-	-	-10,3%	-4,4%	-4,3%
Azioni I-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	3,5%	3,7%	-	-	-7,4%	-4,4%	-3,1%
Azioni I-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,9%	7,1%	-	-	-1,9%	1,1%	-0,8%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	1,7%	1,8%	-	-	-7,6%	-5,9%	-3,6%
Azioni W-ACC (GBP)	17.11.2021	17.11.2021	3,9%	4,1%	-	-	-0,6%	2,8%	-0,2%
Azioni Y-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	3,3%	3,7%	-	-	-7,8%	-4,4%	-3,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,8%	7,1%	-	-	-2,3%	1,1%	-0,9%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	1,5%	1,8%	-	-	-8,1%	-5,9%	-3,8%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	3,3%	3,7%	-	-	-7,6%	-4,9%	-3,3%

*Indice di riferimento: J.P. Morgan Asia Credit Index.

Indice di riferimento Hedged EUR: J.P. Morgan Asia Credit Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged SGD: J.P. Morgan Asia Credit Index Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 319 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali si sono trovati ad affrontare una notevole volatilità a causa delle preoccupazioni per i rischi geopolitici alla luce del conflitto in corso e dei tragici eventi in Israele e a Gaza. Inoltre i dati economici resilienti e i dati vischiosi sull'inflazione hanno indotto gli investitori ad aspettarsi tassi d'interesse più elevati per un periodo più lungo, con conseguente vendita delle obbligazioni sovrane. Verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a fronte delle aspettative che le banche centrali globali avrebbero iniziato a tagliare i tassi d'interesse. L'umore positivo è proseguito nel 2024, ma è presto cambiato, poiché gli investitori si sono resi conto di aver riposto troppa fiducia nel taglio dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve (Fed) statunitense a marzo. Nel complesso le banche centrali hanno mantenuto i tassi d'interesse stabili a livelli storicamente elevati e i rendimenti sono aumentati.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e una sottoperformance rispetto all'indice di riferimento, grazie soprattutto all'esposizione al rischio dei tassi d'interesse e alla strategia creditizia. Tuttavia la sua componente di rendimento stabile, che comprende carry e reddito, ha favorito i rendimenti. A livello settoriale, le posizioni nei titoli bancari, assicurativi, energetici, tecnologici e delle telecomunicazioni hanno frenato i guadagni, mentre i titoli quasi sovrani, gli altri titoli finanziari e quelli industriali hanno apportato valore. Per quanto riguarda gli emittenti, Bank of America e Thames Water hanno eroso i rendimenti, mentre Roadster Finance e Deutsche Bank sono stati tra i titoli che hanno fatto registrare le performance migliori.

L'economia statunitense sta ancora ottenendo performance superiori rispetto agli altri mercati sviluppati, ma i gestori stanno iniziando a riscontrare segnali di rallentamento basati su dati concreti, tra cui l'aumento inaspettato del tasso di disoccupazione. La pressione sui consumatori di fascia bassa è ben nota, ma anche altre fasce di reddito esaurendo le eccedenze di risparmio. Per quanto riguarda gli Stati Uniti, è probabile che altri fattori di crescita diano un piccolo contributo netto negativo alla crescita nel 2024, in quanto la spesa fiscale farà un po' da freno al PIL e la spesa delle imprese dovrebbe essere inferiore rispetto al 2023. L'ipotesi di riferimento per la crescita degli Stati Uniti fa propendere per un minor numero di tagli dei tassi d'interesse da parte della Fed quest'anno. Per quanto riguarda gli altri settori, la situazione dell'inflazione è più chiara in Europa e nel Regno Unito. Il calo dell'inflazione complessiva, combinato con una crescita stabile ma lenta, depone a favore di un taglio anticipato dei tassi d'interesse in Europa rispetto agli Stati Uniti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Europaan Investment Bank 1,625% 09/10/2029	10.805.077	3,39
DS Smith 4,50% 27/07/2030 EMTN	4.803.764	1,51
Orange SA 8,125% 20/11/2028 EMTN	4.799.242	1,50
National Grid 2,50% 29/01/2031 EMTN	4.454.502	1,40
Brambles USA 4,125% 23/10/2025 144A	4.102.008	1,29
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	3.981.780	1,25
Chile 5,33% 05/01/2054	3.579.195	1,12
Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN	3.510.591	1,10
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	3.345.750	1,05
Gabon Blue Bond Master 6,097% 01/08/2038 Reg S	3.316.859	1,04

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	26,58
USA	25,52
Paesi Bassi	7,63
Francia	5,88
Irlanda	5,17
Corea	3,50
Sovranazionali	3,39
Germania	2,59
Lussemburgo	2,56
Giappone	2,40
Italia	1,69
Spagna	1,59

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio		Classe di azioni annualizzato	
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo		Indice* cumulativo
Azioni A-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,2%	1,5%	-	-	-	-	-6,0%	-2,9%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	05.02.2020	05.02.2020	2,8%	3,9%	-	-	-	-4,4%	1,2%	-1,0%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	16.03.2017	16.03.2017	-0,1%	1,0%	-10,5%	-5,9%	-2,2%	-5,7%	-0,6%	-0,8%
Azioni E-ACC (USD)	12.02.2020	12.02.2020	-0,2%	1,5%	-	-	-	-13,1%	-6,0%	-3,3%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-0,5%	1,0%	-	-	-	-16,5%	-10,1%	-4,2%
Azioni I-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,8%	1,5%	-	-	-	-9,2%	-6,0%	-2,3%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	0,5%	1,0%	-	-	-	-12,9%	-10,1%	-3,2%
Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	1,9%	2,4%	-	-	-	-9,0%	-6,3%	-2,2%
Azioni W (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	1,6%	2,4%	-	-	-	-10,0%	-6,3%	-2,5%
Azioni Y-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,6%	1,5%	-	-	-	-9,9%	-6,0%	-2,4%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	-2,2%	-1,4%	-	-	-	-19,5%	-16,0%	-6,0%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29.07.2009	29.07.2009	0,1%	1,0%	-9,0%	-5,9%	-1,9%	37,8%	39,7%	2,2%
Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged)	09.02.2010	09.02.2010	0,2%	1,0%	-8,7%	-5,9%	-1,8%	32,4%	34,4%	2,0%

*Indice di riferimento: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice di riferimento GBP Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.

Indice di riferimento EUR Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento CZK Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CZK.

Indice di riferimento CHF Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CHF.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 458 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno attraversato un periodo di volatilità in presenza di un significativo cambiamento nel panorama delle aspettative d'inflazione e di tassi d'interesse. Inoltre, la crisi del tetto del debito del governo statunitense nel secondo trimestre e la revisione al ribasso del rating del debito degli Stati Uniti da parte di Fitch nel terzo trimestre dello scorso anno hanno pesato sull'umore degli investitori. Anche i fattori geopolitici, tra cui il conflitto e i tragici eventi in Israele e a Gaza, hanno tenuto in scacco l'atteggiamento degli investitori a livello globale, mentre i mercati del credito si sono ripresi, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore a quella dei titoli di stato, grazie al restringimento degli spread a fronte di fondamentali societari stabili.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le posizioni di duration su dollaro USA, euro e sterlina hanno penalizzato i rendimenti, in quanto le aspettative di tassi d'interesse più alti più a lungo, favorite dai dati positivi dell'economia e dell'inflazione statunitensi, hanno pesato sui mercati e hanno indotto la svendita delle obbligazioni sovrane. Tuttavia, le perdite derivanti sono state in parte controbilanciate dalla posizione di duration tattica in yen giapponesi. Anche l'esposizione al credito del comparto ha favorito i guadagni. A livello settoriale ha contribuito ai rendimenti l'esposizione ai settori finanziario e dei beni di largo consumo. Per quanto riguarda gli emittenti, AA Bond Co, HSBC Holdings e Alpha Bank sono stati tra i titoli che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre Petrofac, Mosaic Solar Loans e Wolfspeed hanno frenato i guadagni.

In prospettiva, cresce il rischio che quest'anno la Federal Reserve (Fed) statunitense non tagli i tassi d'interesse, con conseguente inasprimento delle condizioni finanziarie. In una situazione di questo tipo i gestori hanno approfittato della recente ripresa degli spread per effettuare prese di benefici e ridurre il rischio complessivo del credito, soprattutto attraverso le obbligazioni high yield e il debito dei mercati emergenti. Nel frattempo hanno messo selettivamente in portafoglio un'esposizione alle obbligazioni investment grade ed hanno eliminato i titoli a lunga scadenza per passare a quelli a scadenza più breve, in modo da beneficiare dell'inversione della curva e aumentare la liquidità. Per quanto riguarda la duration, i gestori hanno ridotto quella principale a 3.9 anni, avvalendosi della duration in dollari e in sterline per gestire la volatilità a breve, e mantenendo la duration in euro, dove il rapporto rischio/rendimento appare più equilibrato.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2026	26.522.483	5,80
US Treasury 5,32% 18/07/2024	25.802.830	5,64
US Treasury 4,69% 09/05/2024	13.284.439	2,90
US Treasury 4,125% 15/11/2032	13.080.172	2,86
UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029	9.925.736	2,17
New Zealand 3,50% 14/04/2033	9.278.248	2,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	6.350.472	1,39
Mexico 8,00% 24/05/2035	6.298.923	1,38
KfW 1,125% 04/07/2025 EMTN	6.108.336	1,33
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	6.059.390	1,32

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	40,61
Regno Unito	15,99
Germania	5,17
Italia	5,11
Paesi Bassi	3,85
Nuova Zelanda	3,28
Francia	2,91
Irlanda	2,79
Canada	2,75
Lussemburgo	2,26
Spagna	1,79
Messico	1,59

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	08.03.2011	08.03.2011	4,0%	5,3%	3,6%	9,6%	0,7%	9,2%	25,5%	0,7%
Azioni A (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	2,1%	3,3%	-5,5%	-0,2%	-1,1%	7,0%	24,6%	0,5%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	2,2%	3,3%	-5,4%	-0,2%	-1,1%	7,1%	24,6%	0,5%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	5,2%	6,3%	9,6%	15,4%	1,9%	33,3%	51,3%	2,5%
Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	2,3%	3,2%	-4,4%	0,9%	-0,9%	16,1%	30,8%	1,1%
Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	2,2%	3,3%	-5,3%	-0,2%	-1,1%	-2,7%	10,8%	-0,2%
Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	1,9%	3,3%	-	-	-	-12,8%	-6,0%	-4,1%
Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	1,9%	3,3%	-	-	-	-12,8%	-6,0%	-4,1%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	1,6%	3,3%	-8,2%	-0,2%	-1,7%	-3,6%	17,1%	-0,3%
Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	1,6%	3,3%	-8,1%	-0,2%	-1,7%	-9,1%	10,8%	-0,8%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	3,1%	3,3%	-	-	-	-8,8%	-5,1%	-2,6%
Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2020	28.10.2020	3,6%	3,3%	-	-	-	-6,1%	-4,6%	-1,8%
Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	26.07.2013	26.07.2013	2,1%	3,3%	-5,5%	-0,2%	-1,1%	-1,4%	11,8%	-0,1%
Azioni W-QDIST (GBP) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	4,4%	4,7%	-	-	-	-6,5%	-2,3%	-2,0%
Azioni Y-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	4,7%	5,3%	-	-	-	-4,6%	0,0	-1,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	2,9%	3,3%	-2,5%	-0,2%	-0,5%	15,2%	24,6%	1,1%
Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	2,9%	3,3%	-2,2%	-0,2%	-0,4%	5,8%	11,2%	0,5%

*Indice di riferimento: Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR fino al 30.09.2017; in seguito ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to USD. Indice di riferimento Hedged to PLN: FF Global Strategic Bond Blend PLN H fino al 31.10.2016; Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Index Hedged to PLN fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to PLN fino al 30.09.2017; in seguito ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to PLN. Indice di riferimento Hedged to EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to EUR fino al 30.09.2017; in seguito ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to EUR. Indice di riferimento Hedged to SEK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to SEK fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to SEK fino al 30.09.2017; in seguito ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to SEK. Indice di riferimento Hedged to GBP: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to GBP fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to GBP fino al 30.09.2017; in seguito ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to GBP.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 3,721 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari statunitensi sono rimasti volatili nel periodo, a causa delle preoccupazioni per i rischi geopolitici, della resilienza dei dati economici e dell'inflazione vischiosa, che hanno indotto gli investitori a prevedere tassi d'interesse più elevati più a lungo. Verso la fine del 2023 il mercato si è ripreso in previsione di tagli dei tassi, ma l'umore degli investitori è diventato presto negativo, poiché tutta una serie di atteggiamenti aggressivi da parte delle banche centrali ha indotto gli investitori a tener conto in anticipo del numero di tagli da parte della Fed statunitense. Nel complesso la Fed ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli storicamente elevati e i rendimenti si sono spostati verso l'alto.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha frenato i guadagni, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo, soprattutto per le scadenze decennali, mentre l'esposizione al credito e il reddito cedolare hanno favorito i rendimenti. A livello settoriale, le posizioni in banche e broker, altri titoli finanziari e consumi ciclici hanno contribuito alla performance, mentre le partecipazioni in obbligazioni quasi sovrane e altri titoli industriali hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, Teva Pharmaceutical e Société Générale sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti, mentre Citibank e Verizon Communication hanno frenato i guadagni.

Il mercato dei tassi continua a concentrarsi su singoli dati per valutare i tagli dei tassi e di conseguenza rimane molto volatile. La resilienza dei mercati del lavoro e i dati sulla crescita, unitamente alle incertezze sull'andamento della spesa fiscale, hanno comportato un recente aumento dei rendimenti. I gestori ritengono che gli attuali rendimenti elevati siano un'interessante opportunità per gli investitori di aumentare la duration. I gestori prevedono che l'inflazione continuerà a calare in linea con le aspettative e che i rischi per la crescita e la salute del mercato del lavoro saranno orientati al ribasso nel medio termine. Continuano a vedere valore nei rendimenti dei titoli di stato statunitensi e britannici a questi livelli, poiché rimangono ben al di sopra dei tassi di crescita potenziale a lungo termine. Per quanto riguarda il credito, rimangono orientati verso il settore finanziario, dove gli spread sono meno costosi. I settori sovrapponderati sono attualmente quello industriale e quello dell'assistenza sanitaria, mentre viene mantenuta una posizione sottoponderata nei settori tecnologico, dei media, delle telecomunicazioni e dei beni di largo consumo.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 4,00% 15/02/2034	459.614.539	12,35
US Treasury 4,00% 31/01/2029	364.587.364	9,80
US Treasury 4,00% 31/01/2031	150.752.743	4,05
US Treasury 4,25% 28/02/2031	130.542.811	3,51
US Treasury 4,00% 28/02/2030	103.505.240	2,78
US Treasury 4,875% 31/10/2028	91.797.709	2,47
US Treasury 3,625% 15/02/2053	89.170.949	2,40
US Treasury 4,00% 15/11/2052	87.075.172	2,34
US Treasury 4,50% 30/11/2024	82.332.565	2,21
US Treasury 4,125% 15/08/2053	81.056.332	2,18

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Governativi	54,44
Finanziari	23,76
Sanità	4,85
Prodotti voluttuari	3,95
Industriali	2,43
Energia	2,10
Servizi di pubblica utilità	1,70
Immobiliare	1,16
Informatica	1,15
Beni di prima necessità	1,11
Materiali	0,85
Servizi di comunicazione	0,63

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	12.11.1990	12.11.1990	-1,9%	-1,0%	2,8%	0,9%	0,6%	327,4%	427,7%	4,4%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,8%	-1,0%	2,9%	0,9%	0,6%	65,3%	66,2%	2,9%
Azioni A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	8,4%	9,6%	5,6%	3,8%	1,1%	23,3%	20,6%	3,4%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	2,2%	2,5%	-
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	-1,1%	-0,2%	8,5%	6,4%	1,6%	11,1%	9,0%	1,6%
Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	-3,9%	-4,7%	-
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	23.09.2020	23.09.2020	-1,9%	-1,0%	-	-	-	-12,9%	-12,3%	-3,8%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	23.09.2020	23.09.2020	-2,2%	-1,4%	-	-	-	-12,1%	-11,4%	-3,5%
Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	-2,5%	-1,8%	-
Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-3,1%	-2,5%	-
Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-2,8%	-2,1%	-
Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-4,2%	-3,9%	-
Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	-3,8%	-4,7%	-
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-3,5%	1,2%	-	-	-	-3,5%	1,3%	-3,5%
Azioni A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	-1,8%	-1,0%	2,8%	0,9%	0,6%	78,1%	80,3%	2,8%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-3,4%	-2,7%	-	-	-	-0,6%	0,4%	-0,5%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-3,6%	-2,8%	-	-	-	-0,6%	0,3%	-0,5%
Azioni B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-2,7%	-1,9%	-
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-2,6%	-1,9%	-
B1-Azioni ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	-0,3%	0,5%	-

*Indice di riferimento: CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index fino al 31.08.1995; CitiGroup Eurodollar Bond Index fino al 28.02.2002; in seguito BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index fino al 01.12.2020; in seguito ICE BofA Q4AR Custom Index.
 Indice di riferimento Hedged PLN: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.
 Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.
 Indice di riferimento Hedged CHF: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.
 Indice di riferimento Hedged CNY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.
 Indice di riferimento Hedged AUD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.
 Indice di riferimento Hedged GBP: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.
 Indice di riferimento Hedged JPY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.
 Indice di riferimento Hedged SGD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.
 **Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni D-ACC (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-2,1%	-1,0%	1,2%	0,9%	0,2%	5,7%	6,5%	0,7%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-1,3%	-1,0%	5,8%	0,9%	1,1%	13,7%	7,2%	1,8%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	2,0%	2,2%	-	-	-	-2,2%	-2,1%	-1,0%
Azioni I-ACC (CHF) (hedged)	08.04.2020	08.04.2020	-5,4%	-5,4%	-	-	-	-15,3%	-18,2%	-4,0%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	28.04.2017	28.04.2017	-3,1%	-3,0%	-3,6%	-8,4%	-0,7%	-3,1%	-8,7%	-0,5%
Azioni W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	-1,0%	-0,7%	-	-	-	-5,7%	-5,5%	-3,3%
Azioni Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,5%	-1,0%	4,8%	0,9%	0,9%	15,8%	11,2%	1,7%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-1,5%	-1,0%	4,9%	0,9%	1,0%	62,8%	48,9%	3,1%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	-5,6%	-5,4%	-8,6%	-12,5%	-1,8%	-8,0%	-12,7%	-1,3%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	-3,3%	-3,0%	-4,4%	-8,4%	-0,9%	-3,4%	-8,1%	-0,5%
Azioni Y-MDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,5%	-1,0%	5,0%	0,9%	1,0%	15,9%	11,2%	1,7%

*Indice di riferimento: CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index fino al 31.08.1995; CitiGroup Eurodollar Bond Index fino al 28.02.2002; in seguito BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index fino al 01.12.2020; in seguito ICE BofA Q4AR Custom Index.

Indice di riferimento Hedged PLN: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.

Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged CHF: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.

Indice di riferimento Hedged CNY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.

Indice di riferimento Hedged AUD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged GBP: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.

Indice di riferimento Hedged JPY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.

Indice di riferimento Hedged SGD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 2,544 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato obbligazionario high yield statunitense ha fatto registrare rendimenti positivi grazie al restringimento degli spread del credito durante il periodo in esame, in presenza di fondamentali societari stabili, volumi di nuove emissioni sostenuti e fattori tecnici favorevoli. Comunque la crisi del tetto del debito del governo statunitense nel secondo trimestre del 2023 e la revisione al ribasso del rating del debito degli Stati Uniti da parte di Fitch nel terzo trimestre del 2023 hanno pesato sull'umore degli investitori. Verso la fine del 2023 i mercati si sono ripresi in previsione di tagli dei tassi, ma l'umore degli investitori è diventato presto negativo, poiché tutta una serie di atteggiamenti aggressivi da parte delle banche centrali ha indotto gli investitori a tener conto in anticipo del numero di tagli dei tassi da parte della Fed statunitense.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ma ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. La strategia creditizia e il rendimento del comparto hanno penalizzato la performance relativa. A livello settoriale, la sottoponderazione in beni strumentali e in banche e broker ha pesato sui rendimenti, mentre gli investimenti in titoli di telecomunicazioni e industria di base ha contribuito alla performance. Per quanto riguarda gli emittenti l'esposizione a Ardagh Packaging ha pesato sui rendimenti, mentre hanno apportato valore le posizioni in Uniti Group e Dish Network. Per quanto riguarda i rating le partecipazioni in obbligazioni con rating B e CCC o inferiore hanno frenato i guadagni, mentre una posizione sottoponderata in obbligazioni con rating BB ha apportato valore relativo.

Il gestore mantiene una posizione sottoponderata nelle obbligazioni high yield statunitensi, poiché i rendimenti sono da sempre buoni, ma gli spread lasciano un margine di errore limitato e rimangono poco attraenti in prospettiva storica. L'economia statunitense rimane solida, come dimostrano i buoni dati economici pubblicati, anche se permangono le sfide politiche della Fed statunitense. Molti settori dell'economia statunitense possono operare a tassi reali positivi, a meno che non si verifichino un rallentamento sostanziale del mercato del lavoro o uno shock esogeno. Se le società di qualità superiore riusciranno a preservare i margini, si dimostreranno meno sensibili ai tassi di quanto previsto. Ciò detto, se il gestore resterà convinto dai crediti più rischiosi dipenderà dalla sensibilità della gestione del rischio, dalla compensazione dello spread incorporato e dall'allineamento dell'emittente con gli interessi dei creditori.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A	27.521.429	1,08
Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	26.181.466	1,03
Mauser Packg. Sol. Hldg 7,875% 15/04/2027 Reg S	22.141.068	0,87
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	19.170.102	0,75
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	18.704.037	0,74
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	18.323.134	0,72
Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A	17.569.062	0,69
Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A	17.274.814	0,68
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A	17.107.411	0,67
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	17.100.127	0,67

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Prodotti voluttuari	28,90
Energia	11,61
Finanziari	10,03
Industriali	9,52
Materiali	9,23
Sanità	8,41
Informatica	7,07
Servizi di comunicazione	5,46
Fondo di tipo aperto	3,26
Immobiliare	2,94
Beni di prima necessità	1,60
Servizi di pubblica utilità	1,27

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	05.09.2001	05.09.2001	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	258,1%	337,9%	5,8%
Azioni A (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	10,2%	12,4%	19,1%	24,6%	3,6%	196,6%	263,9%	4,9%
Azioni A (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	7,2%	9,3%	18,2%	23,8%	3,4%	324,7%	408,0%	6,6%
Azioni A-ACC (USD)	06.04.2011	06.04.2011	6,6%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	71,9%	93,7%	4,2%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	10,2%	12,4%	19,1%	24,6%	3,6%	193,1%	247,0%	6,3%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	4,7%	6,7%	3,2%	7,5%	0,6%	40,8%	57,7%	2,7%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	14,0%	16,4%	31,0%	36,5%	5,6%	59,0%	70,5%	5,6%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	15.01.2020	15.01.2020	6,7%	8,9%	-	-	-	8,5%	12,4%	1,9%
Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-	-	-0,3%	-0,4%	-
Azioni A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	220,9%	289,7%	5,7%
Azioni A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	9,1%	11,3%	13,8%	19,1%	2,6%	115,2%	157,3%	4,4%
Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	5,1%	7,1%	7,6%	10,7%	1,5%	52,7%	59,6%	4,1%
Azioni A-MINCOME (USD)	18.08.2010	18.08.2010	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	91,5%	114,5%	4,9%
Azioni A-MINCOME (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	6,3%	8,5%	13,3%	18,5%	2,5%	92,2%	115,9%	4,9%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	49,9%	62,6%	3,8%
Azioni B-ACC (USD)	23.11.2022	23.11.2022	5,5%	8,9%	-	-	-	8,2%	13,3%	5,6%
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	5,6%	8,9%	-	-	-	8,3%	13,3%	5,7%
Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	4,5%	6,7%	1,8%	7,5%	0,4%	16,3%	26,4%	1,9%
Azioni D-MDIST (USD)	04.05.2016	04.05.2016	6,4%	8,9%	11,9%	18,9%	2,3%	37,2%	49,6%	4,0%
Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	14.05.2012	14.05.2012	4,2%	6,7%	0,8%	7,5%	0,2%	28,6%	50,7%	2,1%
Azioni I (EUR) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	5,5%	6,7%	6,1%	7,5%	1,2%	28,5%	30,8%	3,0%
Azioni I-ACC (USD)	28.02.2013	28.02.2013	7,3%	8,9%	17,4%	18,9%	3,3%	62,5%	64,8%	4,4%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2017	11.07.2017	5,5%	6,7%	21,7%	7,5%	4,0%	27,7%	11,9%	3,7%
Azioni I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	7,4%	8,9%	17,4%	18,9%	3,3%	44,3%	46,8%	4,2%

*Indice di riferimento: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained fino al 31.03.2006; in seguito ICE BofA US High Yield Constrained.

Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged HUF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged AUD: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged CHF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Indice di riferimento Hedged CNY: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni RY (USD)	26.02.2020	26.02.2020	7,4%	8,9%	-	-	-	12,9%	13,1%	2,9%
Azioni RY-ACC (USD)	26.02.2020	26.02.2020	7,4%	8,9%	-	-	-	12,9%	13,1%	2,9%
Azioni RY-ACC (EUR) (hedged)	26.02.2020	26.02.2020	5,4%	6,7%	-	-	-	4,8%	4,8%	1,1%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	7,8%	9,3%	21,3%	23,8%	3,9%	98,7%	102,2%	7,0%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	7,2%	8,9%	16,5%	18,9%	3,1%	58,6%	60,8%	4,5%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	10,7%	12,4%	22,1%	24,6%	4,1%	101,2%	103,3%	6,8%
Azioni Y (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	7,8%	9,3%	21,2%	23,8%	3,9%	83,5%	90,8%	7,2%
Azioni Y-ACC (USD)	02.07.2008	02.07.2008	7,2%	8,9%	16,5%	18,9%	3,1%	151,1%	176,1%	6,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	10,8%	6,7%	22,1%	7,5%	4,1%	46,8%	26,4%	4,5%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	3,0%	4,1%	1,8%	3,2%	0,4%	25,1%	26,0%	2,1%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2011	16.09.2011	5,2%	6,7%	6,1%	7,5%	1,2%	59,4%	64,0%	3,8%
Azioni Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	7,2%	8,9%	16,5%	18,9%	3,1%	46,5%	52,4%	4,5%
Azioni Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	9,6%	11,3%	16,4%	19,1%	3,1%	38,4%	48,1%	3,8%
Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	5,7%	7,1%	10,6%	10,7%	2,0%	41,9%	44,2%	4,1%
Azioni Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	7,2%	8,9%	16,6%	18,9%	3,1%	46,4%	51,5%	4,5%
Azioni Y-MINCOME (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	6,8%	8,5%	16,1%	18,5%	3,0%	47,7%	52,9%	4,6%
Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	5,3%	6,7%	6,0%	7,5%	1,2%	39,2%	42,2%	2,9%

*Indice di riferimento: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained fino al 31.03.2006; in seguito ICE BofA US High Yield Constrained.

Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged HUF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged AUD: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged CHF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Indice di riferimento Hedged CNY: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 735 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Per tenere sotto controllo l'impennata dell'inflazione la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi d'interesse più volte nel corso del periodo. In occasione dell'ultima riunione la Banca centrale europea ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, ma i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2% della banca centrale. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse. Per quanto riguarda i dati, l'eurozona è uscita dalla recessione grazie alla crescita delle sue quattro principali economie, molto più forte del previsto. Tuttavia il previsto raffreddamento dell'inflazione non si è concretizzato. Il PIL del primo trimestre del 2024 è aumentato dello 0,3% su base trimestrale, un dato superiore alle aspettative di crescita dello 0,1%. Si tratta del ritmo di crescita più sostenuto degli ultimi 18 mesi. L'indice composito flash dei responsabili degli acquisti (PMI) è crollato da 54,4 di marzo 2023 a 50,3 a marzo 2024, ma è salito a 51,4 ad aprile 2024 grazie alla ripresa dell'attività economica nell'eurozona.

Il comparto ha dato priorità al miglioramento dei rendimenti, alla sicurezza del capitale e ad un solido profilo di liquidità, aderendo al tempo stesso alle sue rigorose linee guida in materia di qualità del credito. I gestori mantengono un'importante porzione del portafoglio investita in titoli ad elevata liquidità in linea con gli obiettivi principali di liquidità e conservazione del capitale. Alla fine del periodo in esame la maturità media ponderata (WAM) del comparto era di 58 giorni.

La strategia del portafoglio resta conservativa. Il comparto resta decisamente concentrato sulla qualità del credito, con un'esposizione ad emittenti con rating Aa3 o superiore al 54%. Inoltre il portafoglio è ben diversificato a livello regionale. Viene mantenuto un elevato livello di liquidità, con circa il 44% degli attivi netti a scadenza a 7 giorni o meno.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	24.264.827	3,30
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	16.644.518	2,26
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	16.229.573	2,21
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	16.126.818	2,19
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	12.180.100	1,66
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	12.173.487	1,66
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	12.136.058	1,65
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	12.105.871	1,65
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	12.096.827	1,65
P&G CP 3,925% 05/07/2024	10.485.799	1,43

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Germania	26,48
Francia	20,10
Regno Unito	18,69
Paesi Bassi	8,78
USA	7,73
Belgio	5,50
Irlanda	3,84
Isole Cayman	3,31
Svezia	3,28
Giappone	2,73
Lussemburgo	2,26
Australia	1,64

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	20.09.1993	20.09.1993	3,6%	1,1%	0,2%	53,9%	1,4%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,6%	1,1%	0,2%	8,1%	0,4%
Azioni E-ACC (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	3,6%	1,1%	0,2%	0,5%	-
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	3,7%	-	-	4,5%	2,1%
Azioni W-ACC (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	3,7%	1,9%	0,4%	0,3%	-
Azioni X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	3,8%	-	-	3,8%	1,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,7%	1,9%	0,4%	4,5%	0,3%

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 1,911 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

La Federal Reserve (Fed) statunitense ha aumentato i tassi d'interesse di riferimento a maggio e luglio 2023, ogni volta di 0,25 punti percentuali per controllare l'impennata dell'inflazione. Verso la fine del 2023, tuttavia, la banca centrale ha adottato un atteggiamento inaspettatamente accomodante e ha previsto un taglio dei tassi d'interesse di 0,75 punti percentuali nel 2024. Tuttavia, nell'ultima riunione la Fed statunitense ha mantenuto i tassi d'interesse al 5,25-5,5%, poiché l'inflazione rimane elevata. Dal punto di vista macroeconomico, la recente crescita del PIL statunitense è rallentata più del previsto, attestandosi all'1,6% contro le aspettative del 2,4%. Si è trattato del ritmo più lento in quasi due anni, a causa dell'aumento delle importazioni e della riduzione della spesa pubblica. Il tasso di disoccupazione è salito al 3,8% a marzo 2024, dal 3,5% di marzo 2023. L'indice dei prezzi dei consumi personali (Personal Consumption Expenditures - PCE) di marzo 2024 è crollato al 2,8% su base annualizzata dal 4,2% di marzo 2023. Ad aprile 2024 l'indice dei responsabili degli uffici acquisti (PMI) del settore manifatturiero statunitense di S&P Global è crollato a 50,0, inferiore al 50,2 fatto registrare a marzo 2024.

Il comparto ha dato priorità alla sicurezza del capitale e ad un solido profilo di liquidità, oltre all'aumento dei rendimenti, pur rimanendo aderente alle sue rigide linee guida in materia di qualità del credito. I gestori mantengono un'importante porzione del portafoglio investita in titoli ad elevata liquidità in linea con gli obiettivi principali di liquidità e conservazione del capitale. Alla fine del periodo in esame la maturità media ponderata (WAM) del comparto era di 45 giorni.

La strategia del portafoglio resta conservativa. Il comparto resta decisamente concentrato sulla qualità del credito, con un'esposizione ad emittenti con rating Aa3 o superiore al 63%. Inoltre il portafoglio è ben diversificato a livello regionale. Viene mantenuto un elevato livello di liquidità, con il 46% degli attivi netti a scadenza a 7 giorni o meno.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Rentenbank CP 5,36% 16/05/2024	49.561.103	2,59
UBS London Branch CP 5,40% 05/07/2024	39.355.775	2,06
SG Issuer 0,09% 07/03/2025	35.063.558	1,83
Mitsu Finance CP 5,45% 24/06/2024	29.559.835	1,55
Mitsu Finance CP 5,43% 25/06/2024	29.555.282	1,55
National Australia VCD 0,36% 17/01/2025	24.845.299	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 02/05/2024	24.831.856	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 09/05/2024	24.813.713	1,30
TD Bank VCD 3,75% 13/01/2025	19.888.952	1,04
BFCM VCP 0,25% 07/10/2024	19.878.284	1,04

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	24,96
Germania	24,73
Francia	19,02
Australia	8,26
Norvegia	5,20
Isole Cayman	2,60
Belgio	2,58
USA	2,55
Giappone	2,08
Corea	2,05
Lussemburgo	1,83
Paesi Bassi	1,55

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno	A 5 anni	Dal lancio		
			Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	20.09.1993	20.09.1993	5,4%	9,7%	1,9%	92,3%	2,2%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	5,4%	9,7%	1,9%	22,8%	1,2%
Azioni A-ACC (HKD)	12.06.2019	12.06.2019	5,0%	-	-	9,2%	1,8%
Azioni A-ACC (GBP) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	5,0%	-	-	7,4%	3,4%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	23.11.2022	23.11.2022	6,6%	-	-	10,5%	7,2%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	4,1%	-
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	4,6%	-
Azioni W-ACC (USD)	10.10.2018	10.10.2018	5,5%	10,5%	2,0%	11,9%	2,0%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,5%	10,5%	2,0%	17,1%	1,0%

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 12 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno fatto registrare una performance superiore a quella delle obbligazioni investment grade. All'inizio del periodo le turbolenze finanziarie sembravano essersi calmate e la volatilità si è attenuata. Tuttavia i timori per i rischi geopolitici dovuti al conflitto in corso e ai tragici eventi in Israele e a Gaza hanno pesato sull'umore del mercato. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento dal momento che le spese hanno annullato il contributo positivo degli strumenti di liquidità. La strategia sottostante US Dollar Cash ha fatto registrare rendimenti positivi su base assoluta. I gestori mantengono un'importante porzione del portafoglio investita in titoli ad elevata liquidità in linea con gli obiettivi principali di liquidità e conservazione del capitale.

Il comparto adotta un modello di asset allocation dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. In linea con tutto ciò, il comparto rimane completamente investito in liquidità e strumenti a breve termine.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Rentenbank CP 5,36% 16/05/2024	298.196	2,59
UBS London Branch CP 5,40% 05/07/2024	236.793	2,06
SG Issuer 0,09% 07/03/2025	210.968	1,83
Mitsu Finance CP 5,45% 24/06/2024	177.854	1,55
Mitsu Finance CP 5,43% 25/06/2024	177.826	1,55
National Australia VCD 0,36% 17/01/2025	149.488	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 02/05/2024	149.407	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 09/05/2024	149.298	1,30
TD Bank VCD 3,75% 13/01/2025	119.667	1,04
BFCM VCP 0,25% 07/10/2024	119.602	1,04

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	24,96
Germania	24,73
Francia	19,02
Australia	8,26
Norvegia	5,20
Isole Cayman	2,60
Belgio	2,58
USA	2,55
Giappone	2,08
Corea	2,05
Lussemburgo	1,83
Paesi Bassi	1,55

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (USD)	10.05.2002	10.05.2002	4,8%	5,5%	10,3%	14,3%	2,0%	159,4%	213,4%	4,4%

*Indice di riferimento: USD 1W LIBID to 30.07.2021; in seguito SOFR Index.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 226 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. In particolare, la scelta delle strategie nelle obbligazioni globali e nelle azioni statunitensi ha pesato sui rendimenti. Per quanto riguarda l'obbligazionario, la sottostante strategia Euro Bond ha eroso la performance per via del posizionamento strutturale a termine. Per quanto riguarda le azioni, la strategia sottostante US Core ha pesato sui rendimenti per via dell'esposizione sovraperponderata al settore dei materiali, mentre l'esposizione alla strategia Sustainable Research Enhanced US Equity ha apportato valore, favorita dalla scelta dei titoli nei settori finanziario e informatico.

Il comparto adotta un modello di asset allocation dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. Nel corso del periodo l'esposizione alle azioni è stata ridotta a favore di obbligazioni, liquidità e degli investimenti alternativi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 3,03% 15/05/2024	3.094.481	1,37
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	1.516.204	0,67
US Treasury 4,50% 15/11/2025	1.278.515	0,57
Italy 4,50% 01/10/2053	1.193.367	0,53
US Treasury 0,50% 28/02/2026	1.182.055	0,52
UK Treasury 3,50% 22/10/2025	1.176.850	0,52
US Treasury 0,625% 15/08/2030	1.176.284	0,52
US Treasury 0,75% 31/08/2026	1.175.482	0,52
Italy 3,25% 01/03/2038	1.173.670	0,52
US Treasury 0,75% 31/05/2026	1.167.036	0,52

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	42,01
Regno Unito	10,50
Germania	10,25
Giappone	9,59
Francia	9,59
Italia	3,57
Paesi Bassi	2,91
Irlanda	1,84
Canada	1,77
Belgio	1,14
Isole Cayman	0,95
Lussemburgo	0,95

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	1,6%	4,0%	2,0%	10,8%	0,4%	109,6%	144,8%	4,0%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	1,6%	4,0%	2,0%	10,8%	0,4%	63,1%	99,9%	2,8%
Azioni P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	2,3%	4,0%	5,9%	10,8%	1,2%	195,9%	201,1%	7,3%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	4,0%	0,8%	-	-	-	-3,7%	-14,9%	-1,3%

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 70,2% Bloomberg Global Aggregate Hedged to EUR; 18,47% ESTR Benchmark; 8,15% Euro Short Term Rate Index; 3,18% MSCI ACWI Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 400 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Per quanto riguarda le azioni, la strategia Sustainable Asia Equity ha eroso la performance per via della scelta dei titoli nei settori informatico e dei beni voluttuari. Per quanto riguarda l'obbligazionario, la scelta dei titoli nella strategia del debito dei mercati emergenti, in particolare la strategia sottostante Sustainable USD Emerging Market, ha pesato sui rendimenti a causa dell'aumento dei rendimenti dei buoni del tesoro USA. Dal canto suo, l'esposizione alla strategia Sustainable Research Enhanced US Equity ha apportato valore grazie alla scelta dei titoli del settore finanziario. Anche la ripartizione tattica degli investimenti ha contribuito alla performance.

Il comparto adotta un modello di asset allocation dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	9.259.045	2,32
Germany 3,03% 15/05/2024	8.290.518	2,07
Microsoft	7.366.706	1,84
Apple	7.134.445	1,79
US Treasury 4,95% 16/05/2024	6.039.204	1,51
US Treasury 2,61% 02/05/2024	5.827.428	1,46
US Treasury 4,52% 07/05/2024	5.825.190	1,46
NVIDIA	5.653.325	1,41
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5.459.447	1,37
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5.136.910	1,29

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	47,89
Regno Unito	6,77
Irlanda	6,73
Germania	4,52
Giappone	3,67
Francia	3,63
Italia	1,88
Cina	1,62
Paesi Bassi	1,17
Svizzera	1,06
Area di Taiwan	0,95
Canada	0,86

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	9,5%	12,6%	16,6%	31,8%	3,1%	154,4%	214,6%	5,0%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,5%	12,6%	16,6%	31,8%	3,1%	97,8%	156,9%	3,9%
Azioni P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	10,4%	12,6%	22,2%	31,8%	4,1%	272,1%	292,2%	8,9%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	12,2%	9,2%	-	-	-	7,5%	-3,6%	2,6%

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 56,42% MSCI ACWI Index (Net); 14,78% Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR; 10% Euro Short Term Rate Index; 9,4% ICE BofA Global High Yield Constrained Index Hedged to EUR; 9,4% J.P Morgan EMBI Global Diversified Index hedged to EUR.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 361 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta delle strategie nei mercati emergenti e nelle azioni giapponesi ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia sottostante Sustainable Asia Equity ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori informatico e dei beni voluttuari, mentre l'esposizione alla strategia Sustainable Research Enhanced US Equity ha apportato valore, grazie alla scelta dei titoli nei settori finanziario ed informatico. Per quanto riguarda le obbligazioni, la sottostante strategia Euro Bond ha pesato sui rendimenti per via del posizionamento strutturale a termine.

Il comparto adotta un modello di asset allocation dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. Nel corso del periodo l'esposizione obbligazionaria è stata ridotta a favore di quella azionaria.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	13.308.713	3,69
Microsoft	13.256.892	3,68
Apple	12.729.529	3,53
NVIDIA	10.091.175	2,80
Amazon.com	6.475.749	1,80
Alphabet (A)	5.669.247	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	5.611.759	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	5.414.973	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	5.412.893	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5.074.731	1,41

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	61,13
Irlanda	7,96
Francia	4,01
Regno Unito	3,19
Giappone	2,63
Cina	2,39
Svizzera	1,86
Germania	1,80
Area di Taiwan	1,35
Paesi Bassi	1,21
Corea	1,08
Danimarca	0,96

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	15,1%	18,2%	27,9%	46,8%	5,0%	134,3%	206,2%	4,9%
Azioni A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	15,1%	18,2%	27,9%	46,8%	5,0%	134,3%	206,2%	4,9%
Azioni P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	16,3%	18,2%	34,4%	46,8%	6,1%	327,5%	356,0%	9,9%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	18,0%	14,4%	-	-	-	14,3%	3,0%	4,9%

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 100% MSCI ACWI Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 363 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta delle strategie nei mercati emergenti e nelle azioni giapponesi ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia sottostante Sustainable Asia Equity ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori informatico e dei beni voluttuari, mentre l'esposizione alla strategia Sustainable Research Enhanced US Equity ha apportato valore, grazie alla scelta dei titoli nei settori finanziario ed informatico. Per quanto riguarda le obbligazioni, la sottostante strategia Euro Bond ha pesato sui rendimenti per via del posizionamento strutturale a termine.

Il comparto adotta un modello di asset allocation dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. Nel corso del periodo l'esposizione obbligazionaria è stata ridotta a favore di quella azionaria.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	13.413.077	3,69
Microsoft	13.355.670	3,68
Apple	12.824.384	3,53
NVIDIA	10.166.369	2,80
Amazon.com	6.523.991	1,80
Alphabet (A)	5.711.510	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	5.653.738	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	5.455.479	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	5.453.384	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5.114.308	1,41

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	61,12
Irlanda	7,96
Francia	4,01
Regno Unito	3,19
Giappone	2,63
Cina	2,39
Svizzera	1,86
Germania	1,80
Area di Taiwan	1,35
Paesi Bassi	1,20
Corea	1,08
Danimarca	0,96

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	16,1%	19,0%	33,4%	54,5%	5,9%	146,8%	225,9%	5,2%
Azioni A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	16,1%	19,0%	33,5%	54,5%	5,9%	146,9%	225,9%	5,2%
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	18,0%	15,2%	-	-	-	63,6%	62,3%	12,6%
B1-Azioni ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Azioni P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	17,1%	19,0%	40,0%	54,5%	7,0%	351,2%	385,2%	10,3%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	19,1%	15,2%	-	-	-	17,8%	6,0%	6,0%

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 100% MSCI ACWI Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 190 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta delle strategie delle azioni dei mercati emergenti ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia sottostante Sustainable Asia Equity ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nel settore informatico. La strategia European Dynamic Growth ha pesato sui rendimenti a causa della posizione sottoponderata nel settore finanziario, mentre l'esposizione alla strategia Sustainable Research Enhanced US Equity ha apportato valore, grazie alla scelta dei titoli nei settori finanziario e informatico.

Il comparto adotta un modello di asset allocation dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. Nel corso del periodo l'esposizione ai mercati emergenti, alle azioni europee, canadesi e dell'Asia Pacifico escluso il Giappone è stata ridotta a favore delle azioni statunitensi e giapponesi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	7.009.774	3,69
Microsoft	6.977.283	3,68
Apple	6.699.730	3,53
NVIDIA	5.311.127	2,80
Amazon.com	3.408.268	1,80
Alphabet (A)	2.983.820	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	2.953.671	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	2.850.095	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	2.849.000	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	2.672.415	1,41

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	61,13
Irlanda	7,96
Francia	4,00
Regno Unito	3,19
Giappone	2,63
Cina	2,39
Svizzera	1,86
Germania	1,80
Area di Taiwan	1,35
Paesi Bassi	1,20
Corea	1,08
Danimarca	0,96

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,3%	19,4%	34,8%	56,9%	6,2%	109,0%	165,4%	7,5%
Azioni A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,4%	19,4%	34,8%	56,9%	6,2%	109,0%	165,4%	7,5%
B1-Azioni ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,8%	10,9%	-
Azioni P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,5%	19,4%	41,6%	56,9%	7,2%	131,1%	165,4%	8,6%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	-	18,3%	6,9%	6,2%

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 100% MSCI ACWI Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 151 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta delle strategie delle azioni dei mercati emergenti ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia sottostante Sustainable Asia Equity ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nel settore informatico. La strategia European Dynamic Growth ha pesato sui rendimenti a causa della posizione sottoponderata nel settore finanziario, mentre l'esposizione alla strategia Sustainable Research Enhanced US Equity ha apportato valore, grazie alla scelta dei titoli nei settori finanziario e informatico.

Il comparto adotta un modello di asset allocation dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. Nel corso del periodo l'esposizione ai mercati emergenti, alle azioni europee, canadesi e dell'Asia Pacifico escluso il Giappone è stata ridotta a favore delle azioni statunitensi e giapponesi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5.572.129	3,69
Microsoft	5.547.232	3,68
Apple	5.326.559	3,53
NVIDIA	4.222.563	2,80
Amazon.com	2.709.724	1,80
Alphabet (A)	2.372.241	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	2.348.283	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	2.265.936	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	2.265.065	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	2.126.342	1,41

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	61,13
Irlanda	7,97
Francia	4,00
Regno Unito	3,19
Giappone	2,63
Cina	2,39
Svizzera	1,86
Germania	1,80
Area di Taiwan	1,35
Paesi Bassi	1,20
Corea	1,08
Danimarca	0,96

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,4%	19,4%	34,7%	56,9%	6,1%	108,9%	165,4%	7,5%
Azioni A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,3%	19,4%	34,8%	56,9%	6,2%	108,8%	165,4%	7,5%
B1-Azioni ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Azioni P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,6%	19,4%	41,6%	56,9%	7,2%	131,0%	165,4%	8,6%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	-	18,3%	6,9%	6,2%

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 100% MSCI ACWI Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 23 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta delle strategie delle azioni dei mercati emergenti ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia sottostante Sustainable Asia Equity ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nel settore informatico. La strategia European Dynamic Growth ha pesato sui rendimenti a causa della posizione sottoponderata nel settore finanziario, mentre l'esposizione alla strategia Sustainable Research Enhanced US Equity ha apportato valore, grazie alla scelta dei titoli nei settori finanziario e informatico.

Il comparto adotta un modello di asset allocation dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. Nel corso del periodo l'esposizione ai mercati emergenti, alle azioni europee, canadesi e dell'Asia Pacifico escluso il Giappone è stata ridotta a favore delle azioni statunitensi e giapponesi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	844.651	3,70
Microsoft	840.462	3,68
Apple	807.027	3,53
NVIDIA	639.760	2,80
Amazon.com	410.553	1,80
Alphabet (A)	359.414	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	355.767	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	343.291	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	343.159	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	322.053	1,41

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	61,09
Irlanda	7,96
Francia	4,01
Regno Unito	3,20
Giappone	2,63
Cina	2,39
Svizzera	1,86
Germania	1,80
Area di Taiwan	1,35
Paesi Bassi	1,21
Corea	1,08
Danimarca	0,96

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,3%	19,4%	-	-	37,0%	49,7%	9,4%
Azioni A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,4%	19,4%	-	-	36,9%	49,7%	9,3%
B1-Azioni ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Azioni P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	17,5%	19,4%	-	-	41,7%	49,7%	10,4%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	18,3%	6,9%	6,2%

* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 100% MSCI ACWI Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 15 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta delle strategie delle azioni dei mercati emergenti ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia sottostante Sustainable Asia Equity ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nel settore informatico. La strategia European Dynamic Growth ha pesato sui rendimenti a causa della posizione sottoponderata nel settore finanziario, mentre l'esposizione alla strategia Sustainable Research Enhanced US Equity ha apportato valore, grazie alla scelta dei titoli nei settori finanziario e informatico.

Il comparto adotta un modello di asset allocation dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. Nel corso del periodo l'esposizione ai mercati emergenti, alle azioni europee, canadesi e dell'Asia Pacifico escluso il Giappone è stata ridotta a favore delle azioni statunitensi e giapponesi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	545.589	3,70
Microsoft	542.705	3,68
Apple	521.111	3,53
NVIDIA	413.105	2,80
Amazon.com	265.107	1,80
Alphabet (A)	232.071	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	229.647	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	221.594	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	221.509	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	208.009	1,41

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	61,12
Irlanda	7,97
Francia	4,01
Regno Unito	3,19
Giappone	2,63
Cina	2,39
Svizzera	1,86
Germania	1,80
Area di Taiwan	1,35
Paesi Bassi	1,20
Corea	1,08
Danimarca	0,96

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio		Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato		
Azioni A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,3%	19,4%	-	-	36,9%	49,7%	9,3%	9,3%
Azioni A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,4%	19,4%	-	-	36,9%	49,7%	9,3%	9,3%
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	18,3%	15,6%	-	-	45,1%	35,3%	11,1%	11,1%
B1-Azioni ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-	-
Azioni P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	17,5%	19,4%	-	-	41,7%	49,7%	10,4%	10,4%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	18,4%	6,9%	6,2%	6,2%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 100% MSCI ACWI Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 47 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno fatto registrare una performance superiore a quella delle obbligazioni investment grade. All'inizio del periodo le turbolenze finanziarie sembravano essersi calmate e la volatilità si è attenuata. Tuttavia i timori per i rischi geopolitici dovuti al conflitto in corso e ai tragici eventi in Israele e a Gaza hanno pesato sull'umore del mercato. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento dal momento che le spese hanno annullato il contributo positivo degli strumenti di liquidità. La strategia sottostante Euro Cash ha fatto registrare rendimenti positivi su base assoluta. I gestori mantengono un'importante porzione del portafoglio investita in titoli ad elevata liquidità in linea con gli obiettivi principali di liquidità e conservazione del capitale.

Il comparto adotta un modello di asset allocation dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. In linea con tutto ciò, il comparto rimane completamente investito in liquidità e strumenti a breve termine.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	1.537.270	3,30
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	1.054.494	2,26
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	1.028.206	2,21
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	1.021.696	2,19
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	771.656	1,66
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	771.237	1,66
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	768.866	1,65
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	766.953	1,65
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	766.380	1,65
P&G CP 3,925% 05/07/2024	664.316	1,43

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Germania	26,48
Francia	20,10
Regno Unito	18,69
Paesi Bassi	8,78
USA	7,73
Belgio	5,50
Irlanda	3,84
Isole Cayman	3,31
Svezia	3,28
Giappone	2,73
Lussemburgo	2,26
Australia	1,64

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	3,1%	3,8%	-3,8%	5,5%	-0,8%	127,1%	151,3%	4,0%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,1%	3,8%	-3,7%	5,5%	-0,8%	44,0%	78,2%	2,1%
Azioni P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,6%	3,8%	-1,0%	5,5%	-0,2%	138,6%	142,3%	5,8%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: EURIBOR 3M 100%.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 53 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. All'inizio del periodo, i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Per quanto riguarda le azioni la strategia Fidelity European Dynamic Growth ha pesato sui rendimenti a causa della posizione sottoponderata nel settore finanziario, mentre l'esposizione alla strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF ha apportato valore, favorita dalla scelta dei titoli nei settori finanziario e immobiliare. Per quanto riguarda l'obbligazionario, la strategia sottostante Fidelity Euro Bond ha fatto registrare una performance positiva grazie all'esposizione creditizia favorevole e alla componente di rendimento.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamico. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. Nel corso del periodo, sono stati marginalmente aumentati gli investimenti azionari e obbligazionari, mentre è stata ridotta l'esposizione alla liquidità.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	4.691.495	8,83
Pimco GIS Global Funds	4.492.672	8,46
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	1.766.336	3,33
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	791.713	1,49
Germany 2,60% 15/08/2033	620.866	1,17
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	543.077	1,02
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	529.538	1,00
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	526.186	0,99
US Treasury 4,69% 09/05/2024	398.335	0,75
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	397.412	0,75

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	19,25
Germania	15,66
Lussemburgo	13,79
Regno Unito	11,53
Irlanda	11,31
Francia	11,07
Paesi Bassi	5,53
Belgio	2,61
Giappone	2,39
Svezia	1,79
Isole Cayman	1,52
Australia	0,85

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio		Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato		
Azioni P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	6,0%	6,1%	10,6%	11,7%	2,0%	28,6%	29,9%	2,7%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 45% EURIBOR 3M; 17% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR; 17% ICE BofA Euro Large Cap Index; 11% MSCI World ex Europe Index (Net); 6% MSCI Europe Index (Net); 4% MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 333 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. All'inizio del periodo, i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Gli investimenti alternativi quotati sottostanti hanno pesato sulla performance, soprattutto a causa dell'esposizione al settore delle infrastrutture per le energie rinnovabili. Per quanto riguarda le azioni, la strategia Fidelity Global Energy ha eroso i rendimenti, penalizzata dalla scelta dei titoli nei settori dei prodotti chimici e dei semiconduttori, mentre l'esposizione alla strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ha apportato valore, grazie alla scelta dei titoli del settore immobiliare. Per quanto riguarda l'obbligazionario, la strategia Fidelity Euro Bond ha aumentato i guadagni, grazie all'esposizione creditizia favorevole e alla componente di rendimento.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamico. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza. Nel corso del periodo sono stati ridotti gli investimenti azionari, obbligazionari e alternativi, mentre è stata aumentata l'esposizione alla liquidità.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	41.438.266	12,46
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	31.285.602	9,41
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	17.329.528	5,21
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	11.914.609	3,58
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	9.158.212	2,75
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	7.027.596	2,11
US Treasury 4,69% 09/05/2024	5.415.154	1,63
Germany 2,60% 15/08/2033	5.410.788	1,63
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	3.605.663	1,08
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3.152.633	0,95

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Irlanda	29,36
USA	18,90
Lussemburgo	13,22
Germania	8,77
Francia	6,53
Regno Unito	6,04
Paesi Bassi	3,20
Giappone	2,07
Italia	1,37
Belgio	1,01
Svizzera	0,86
Svezia	0,78

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni

Azioni P-ACC (EUR)

Data di lancio

14.01.2015

Performance da

14.01.2015

Classe di azioni cumulativo

5,2%

Indice* cumulativo

6,2%

Classe di azioni cumulativo

7,5%

Indice* cumulativo

9,7%

Classe di azioni annualizzato

1,5%

Classe di azioni cumulativo

32,7%

Indice* cumulativo

38,2%

Classe di azioni annualizzato

3,1%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 31,63% Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR; 21,13% ICE BofA Euro Large Cap Index; 15,5% EURIBOR 3M; 10,36% MSCI World ex Europe Index (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%; 8,5% MSCI Europe Index (Net); 2,88% MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 634 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. All'inizio del periodo, i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di tagli dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense (Fed) hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Gli investimenti alternativi quotati sottostanti hanno pesato sulla performance, soprattutto a causa dell'esposizione al settore delle infrastrutture per le energie rinnovabili. Per quanto riguarda le azioni, la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF ha eroso i rendimenti per via della scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari, mentre l'esposizione alla strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ha apportato valore, grazie alla scelta dei titoli del settore immobiliare. Per quanto riguarda l'obbligazionario, la strategia Fidelity Euro Bond ha aumentato i guadagni, grazie all'esposizione creditizia favorevole e alla componente di rendimento. Per quanto riguarda gli altri settori, le decisioni tattiche di asset allocation hanno apportato valore e contribuito a ridurre le perdite.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamico. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	80.645.608	12,71
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	38.729.429	6,11
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	34.905.761	5,50
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	27.726.482	4,37
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	25.894.194	4,08
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	20.745.806	3,27
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	20.200.666	3,18
US Treasury 4,69% 09/05/2024	12.587.246	1,98
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	11.323.510	1,78
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	9.039.324	1,42

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Irlanda	41,06
USA	21,10
Lussemburgo	5,05
Germania	4,34
Regno Unito	4,09
Francia	3,96
Svizzera	1,97
Paesi Bassi	1,73
Cina	1,64
Italia	1,13
Danimarca	1,02
Area di Taiwan	0,98

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	12,9%	13,8%	20,5%	26,4%	3,8%	54,6%	67,2%	4,8%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 32% MSCI World ex Europe Index (Net); 25,75% MSCI Europe Index (Net); 12,25% Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR; 12% MSCI Emerging Markets Index (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%; 8% ICE BofA Euro Large Cap Index.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 619 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. All'inizio del periodo, i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di taglio dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Gli investimenti alternativi quotati sottostanti hanno pesato sulla performance, soprattutto a causa dell'esposizione al settore delle infrastrutture per le energie rinnovabili. Per quanto riguarda le azioni, la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF ha accusato una flessione per via della scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari. Anche la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity ha eroso la performance, penalizzata dalla posizione sovraponderata nel settore informatico, mentre l'esposizione alla strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF ha apportato valore, favorita dalla scelta dei titoli nei settori finanziario e immobiliare. Inoltre, decisioni tattiche di asset allocation hanno apportato valore e contribuito a ridurre alcune perdite.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamico. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	91.927.345	14,84
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	62.312.315	10,06
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	48.228.342	7,79
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	26.716.139	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	25.216.369	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	12.460.522	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	11.993.623	1,94
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	10.001.364	1,61
Germany 3,03% 15/05/2024	7.668.077	1,24
Microsoft	7.663.555	1,24

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Irlanda	45,60
USA	20,48
Regno Unito	3,96
Francia	3,65
Germania	3,60
Cina	2,23
Svizzera	2,20
Paesi Bassi	1,45
Area di Taiwan	1,39
Danimarca	1,12
Corea	1,04
Lussemburgo	0,99

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	29,2%	38,5%	5,3%	71,1%	90,6%	5,9%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 38% MSCI World ex Europe Index (Net); 34% MSCI Europe Index (Net); 18% MSCI Emerging Markets Index (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 500 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. All'inizio del periodo, i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di taglio dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Gli investimenti alternativi quotati sottostanti hanno pesato sulla performance, soprattutto a causa dell'esposizione al settore delle infrastrutture per le energie rinnovabili. Per quanto riguarda le azioni, la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF ha accusato una flessione per via della scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari. Anche la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity ha eroso la performance, penalizzata dalla posizione sovraponderata nel settore informatico, mentre l'esposizione alla strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF ha apportato valore, favorita dalla scelta dei titoli nei settori finanziario e immobiliare. Inoltre, decisioni tattiche di asset allocation hanno apportato valore e contribuito a ridurre alcune perdite.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamico. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	74.134.176	14,82
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	50.251.338	10,05
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	38.893.415	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	21.545.047	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	20.363.817	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	10.050.182	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	9.322.131	1,86
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	8.065.531	1,61
Microsoft	6.188.914	1,24
Germany 3,03% 15/05/2024	6.089.557	1,22

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Irlanda	45,54
USA	20,46
Regno Unito	3,96
Francia	3,65
Germania	3,58
Cina	2,23
Svizzera	2,20
Paesi Bassi	1,45
Area di Taiwan	1,39
Danimarca	1,12
Corea	1,04
Lussemburgo	0,99

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	32,6%	44,2%	5,8%	79,1%	103,3%	6,5%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 38% MSCI World ex Europe Index (Net); 34% MSCI Europe Index (Net); 18% MSCI Emerging Markets Index (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 427 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. All'inizio del periodo, i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di taglio dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Gli investimenti alternativi quotati sottostanti hanno pesato sulla performance, soprattutto a causa dell'esposizione al settore delle infrastrutture per le energie rinnovabili. Per quanto riguarda le azioni, la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF ha accusato una flessione per via della scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari. Anche la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity ha eroso la performance, penalizzata dalla posizione sovraponderata nel settore informatico, mentre l'esposizione alla strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF ha apportato valore, favorita dalla scelta dei titoli nei settori finanziario e immobiliare. Inoltre, decisioni tattiche di asset allocation hanno apportato valore e contribuito a ridurre alcune perdite.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamico. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	63.287.976	14,84
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	42.899.317	10,06
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	33.203.114	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	18.392.899	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	17.368.393	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	8.579.784	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	8.112.822	1,90
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	6.885.504	1,61
Microsoft	5.278.375	1,24
Germany 3,03% 15/05/2024	5.124.216	1,20

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Irlanda	45,58
USA	20,50
Regno Unito	3,96
Francia	3,65
Germania	3,56
Cina	2,23
Svizzera	2,20
Paesi Bassi	1,45
Area di Taiwan	1,39
Danimarca	1,12
Corea	1,04
Lussemburgo	0,99

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
			Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	36,1%	49,8%	6,4%	86,4%	114,3%	6,9%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 38% MSCI World ex Europe (Net); 34% MSCI EUROPE (Net); 18% MSCI EMERGING MARKETS (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 339 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. All'inizio del periodo, i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di taglio dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Gli investimenti alternativi quotati sottostanti hanno pesato sulla performance, soprattutto a causa dell'esposizione al settore delle infrastrutture per le energie rinnovabili. Per quanto riguarda le azioni, la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF ha accusato una flessione per via della scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari. Anche la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity ha eroso la performance, penalizzata dalla posizione sovraponderata nel settore informatico, mentre l'esposizione alla strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF ha apportato valore, favorita dalla scelta dei titoli nei settori finanziario e immobiliare. Inoltre, decisioni tattiche di asset allocation hanno apportato valore e contribuito a ridurre alcune perdite.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamico. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	50.276.582	14,82
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	34.079.633	10,05
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	26.376.876	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	14.611.497	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	13.808.394	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	6.815.937	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	6.685.695	1,97
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	5.469.911	1,61
Microsoft	4.196.426	1,24
Germany 3,03% 15/05/2024	4.002.735	1,18

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Irlanda	45,55
USA	20,48
Regno Unito	3,96
Francia	3,65
Germania	3,54
Cina	2,23
Svizzera	2,20
Paesi Bassi	1,45
Area di Taiwan	1,39
Danimarca	1,12
Corea	1,04
Lussemburgo	0,99

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	37,0%	51,1%	6,5%	88,2%	117,2%	7,0%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 38% MSCI World ex Europe (Net); 34% MSCI EUROPE (Net); 18% MSCI EMERGING MARKETS (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 179 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. All'inizio del periodo, i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di taglio dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Gli investimenti alternativi quotati sottostanti hanno pesato sulla performance, soprattutto a causa dell'esposizione al settore delle infrastrutture per le energie rinnovabili. Per quanto riguarda le azioni, la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF ha accusato una flessione per via della scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari. Anche la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity ha eroso la performance, penalizzata dalla posizione sovraponderata nel settore informatico, mentre l'esposizione alla strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF ha apportato valore, favorita dalla scelta dei titoli nei settori finanziario e immobiliare. Inoltre, decisioni tattiche di asset allocation hanno apportato valore e contribuito a ridurre alcune perdite.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamico. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	26.541.884	14,79
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	17.991.232	10,03
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	13.924.813	7,76
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	7.713.664	4,30
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	7.306.734	4,07
US Treasury 4,69% 09/05/2024	3.668.686	2,04
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3.598.284	2,01
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	2.887.661	1,61
Microsoft	2.220.442	1,24
Apple	2.091.250	1,17

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Irlanda	45,45
USA	20,52
Regno Unito	3,96
Francia	3,65
Germania	3,50
Cina	2,23
Svizzera	2,20
Paesi Bassi	1,45
Area di Taiwan	1,39
Danimarca	1,12
Corea	1,04
Lussemburgo	0,99

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	15,1%	16,4%	-	-	38,1%	43,5%	9,6%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 38% MSCI World ex Europe Index (Net); 34% MSCI Europe Index (Net); 18% MSCI Emerging Markets Index (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 115 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. All'inizio del periodo, i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Inoltre, sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati più a lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo le aspettative di taglio dei tassi d'interesse sono venute meno e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel corso dell'esercizio il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Gli investimenti alternativi quotati sottostanti hanno pesato sulla performance, soprattutto a causa dell'esposizione al settore delle infrastrutture per le energie rinnovabili. Per quanto riguarda le azioni, la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF ha accusato una flessione per via della scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari. Anche la strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity ha eroso la performance, penalizzata dalla posizione sovraponderata nel settore informatico, mentre l'esposizione alla strategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF ha apportato valore, favorita dalla scelta dei titoli nei settori finanziario e immobiliare. Inoltre, decisioni tattiche di asset allocation hanno apportato valore e contribuito a ridurre alcune perdite.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamico. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	17.189.355	14,98
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	11.445.441	9,98
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	8.858.516	7,72
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	4.907.184	4,28
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	4.671.097	4,07
US Treasury 4,69% 09/05/2024	2.364.958	2,06
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	2.334.509	2,03
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	1.885.389	1,64
Microsoft	1.419.512	1,24
Apple	1.336.921	1,17

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Irlanda	45,60
USA	20,35
Regno Unito	3,96
Francia	3,65
Germania	3,43
Cina	2,23
Svizzera	2,20
Paesi Bassi	1,45
Area di Taiwan	1,39
Danimarca	1,12
Corea	1,04
Lussemburgo	0,99

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio	
				Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	15,0%	16,4%	-	-	37,8%	43,6%	9,5%

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2024: 38% MSCI World ex Europe Index (Net); 34% MSCI Europe Index (Net); 18% MSCI Emerging Markets Index (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 23 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati hanno fatto registrare una performance modesta nella prima metà del periodo a causa delle politiche monetarie aggressive volte a contenere l'inflazione. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa grazie agli utili societari soddisfacenti, alla tenuta dei dati economici e alla moderazione dell'inflazione, che hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito le prospettive del taglio dei tassi d'interesse nel 2024. I mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno opposto, con le obbligazioni high yield che hanno superato quelle investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'umore degli investitori. Sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati per un periodo più lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione. Verso la fine del periodo i mercati hanno abbandonato le aspettative di tagli dei tassi d'interesse e le osservazioni da falco della Federal Reserve statunitense hanno portato ad un aumento dei rendimenti obbligazionari.

Nel periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e non utilizza alcun indice comparativo ai fini della performance. La scadenza del comparto è prevista a maggio 2024. Nel corso del periodo ha apportato valore l'esposizione alle azioni e alle obbligazioni investment grade all'interno della componente principale. Anche la componente alfa ha favorito i rendimenti, grazie alla posizione nella curva dei rendimenti con spread a 5 e 30 anni. Verso la fine dello scorso anno i gestori degli investimenti hanno condotto un'ampia revisione del comparto. Hanno apportato alcune modifiche alla strategia d'investimento per i sei mesi rimanenti fino alla scadenza del dicembre 2023 al fine di ottimizzare i risultati d'investimento per i clienti, con particolare attenzione alla protezione contro le differenze tra minimi e massimi (drawdown). Di conseguenza hanno adottato una strategia "buy and hold" di breve durata (fino alla scadenza del comparto), composta da titoli di stato italiani, integrata dalle scelte dei gestori, consapevoli del rischio in cui credono maggiormente, oltre che da una piccola esposizione al contante a fini di liquidità.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Italy 3,54% 15/08/2024	3.885.609	17,27
Italy 1,45% 15/11/2024	3.866.688	17,18
Italy 1,75% 30/05/2024	3.863.576	17,17
Italy 1,75% 01/07/2024	3.835.082	17,04
Italy 3,75% 01/09/2024	3.792.791	16,85
Italy 1,85% 15/05/2024	1.280.194	5,69
Assenagon Alpha Volatility	795.570	3,54

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Italia	91,21
Lussemburgo	3,54

Rendimento totale al 30.04.2024**

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	A 1 anno	A 5 anni	Dal lancio		
			Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,4%	-5,2%	-1,1%	-4,6%	-0,8%
Azioni A-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,4%	-5,3%	-1,1%	-4,6%	-0,8%
Azioni Y-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,8%	-3,1%	-0,6%	-2,0%	-0,3%

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 300 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo la performance è risultata modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche. Nella seconda metà, tuttavia, le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e di tagli dei tassi d'interesse nel 2024.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti netti decisamente positivi e una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli dei servizi di telecomunicazione, dei beni voluttuari e dell'informatica, oltre al posizionamento lungo nel settore dell'assistenza sanitaria, ha apportato notevole valore, mentre alcune partecipazioni nel settore industriale hanno frenato i guadagni. A livello regionale i mercati emergenti, l'Europa escluso il Regno Unito e l'America del Nord hanno contribuito in modo determinante alla performance, mentre il Giappone ha pesato sui rendimenti. A livello di titoli, la posizione nella casa automobilistica Brilliance China Automotive è aumentata grazie ai buoni risultati ottenuti. Il titolo ha una valutazione interessante, con una forte posizione di liquidità e una solida capacità reddituale. Sono state aumentate le posizioni nel gigante dei social media Meta. Le sue azioni sono salite grazie all'entusiasmo degli investitori per l'intelligenza artificiale e alla trimestrale soddisfacente, con la previsione di continui guadagni grazie al buon andamento della pubblicità digitale.

Absolute Return Global Equity è un comparto neutro rispetto al mercato, con rendimenti assoluti a lungo e a breve, che ricorre alla leva finanziaria, costruito sistematicamente, che offre agli investitori una fonte diversificata di rendimenti assoluti, con una scarsa dipendenza dai movimenti generali del mercato, e consente di beneficiare appieno delle capacità di ricerca dei fondamentali di Fidelity, assumendo esposizioni in cui il gestore ripone molta fiducia, lunghe in società con rating Buy e brevi in quelle con rating Sell, in un portafoglio contenente tra 150 e 200 titoli. La strategia mira a conseguire rendimenti positivi principalmente attraverso la scelta dei titoli; altri rischi legati ai fattori sono ampiamente mitigati. Il posizionamento del portafoglio è quindi il risultato del processo di scelta dei titoli di tipo bottom-up.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.695.172	2,23
JPMorgan Chase	6.294.060	2,10
FedEx	6.132.209	2,04
Ipsos	6.086.396	2,03
Wells Fargo	6.065.602	2,02
Airbus	5.797.833	1,93
T-Mobile (US)	5.783.626	1,93
Meta Platforms (A)	5.713.398	1,90
Expedia Group	5.596.602	1,87
Treasury Wine Estates	5.563.987	1,85

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	29,64
Irlanda	13,78
Francia	6,78
Australia	6,74
Area di Taiwan	3,81
Hong Kong SAR Cina	2,73
Svezia	2,68
Regno Unito	2,67
Canada	2,54
Paesi Bassi	2,42
Spagna	2,25
Norvegia	1,59

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	8,6%	2,8%	-
Azioni A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	10,9%	5,3%	-
Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	12,4%	6,9%	-
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13.07.2022	13.07.2022	16,5%	2,9%	-	-	29,3%	-8,0%	15,3%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	7,8%	1,9%	-
Azioni A-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	13,7%	5,5%	-	-	25,1%	9,0%	6,4%
Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	11,9%	3,8%	-	-	18,8%	3,8%	4,9%
Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	12,0%	3,7%	-	-	22,7%	6,8%	5,8%
Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	16.12.2020	16.12.2020	15,4%	5,1%	-	-	33,3%	7,9%	8,9%
Azioni I-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	14,7%	5,5%	-	-	29,2%	9,0%	7,4%
Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1%	0,1%	-
Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1%	0,1%	-
Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	14,2%	5,1%	-	-	27,0%	7,9%	6,9%
Azioni X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1%	0,1%	-
Azioni Y-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	14,5%	5,5%	-	-	28,5%	9,0%	7,2%
Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	12,8%	3,8%	-	-	21,9%	3,8%	5,7%

*Indice di riferimento: SOFR Index.

Indice di riferimento hedged EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Indice di riferimento hedged SGD/USD: Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice di riferimento hedged GBP/USD: GBP Overnight Index Average.

Indice di riferimento hedged HUF/USD: HUF BUBOR 3M Index.

Indice di riferimento hedged PLN/USD: PLN SOFR Index

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 33 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno attraversato un periodo di volatilità in presenza di un significativo cambiamento nel panorama delle aspettative d'inflazione e di tassi d'interesse. Inoltre, la crisi del tetto del debito del governo statunitense nel secondo trimestre e la revisione al ribasso del rating del debito degli Stati Uniti da parte di Fitch nel terzo trimestre del 2023 hanno pesato sull'umore degli investitori. Anche i fattori geopolitici, tra cui l'aggravamento del conflitto e i tragici eventi in Israele e a Gaza, hanno tenuto in scacco l'atteggiamento degli investitori a livello globale, mentre i mercati del credito si sono ripresi, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore a quella dei titoli di stato, grazie al restringimento degli spread a fronte di fondamentali societari stabili.

Nel periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ed una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, grazie soprattutto al suo modello discrezionale. All'interno del modello discrezionale i portafogli long-short sul credito in dollari e sul credito investment grade sono stati quelli che hanno fatto registrare le performance migliori. Ha apportato valore anche la posizione in duration. Le posizioni tattiche di duration sulla Nuova Zelanda e i real brasiliani hanno contribuito ai rendimenti. Tuttavia questi guadagni sono stati parzialmente controbilanciati dalla posizione di duration in dollari in una situazione di svendita di buoni del tesoro statunitensi. Nel corso del periodo i gestori hanno ridotto l'esposizione sovraperponderata alla posizione di duration in dollari, mantenendo una preferenza per la posizione steepener 5s30s statunitense.

Il comparto investe in tutti i mercati obbligazionari, sfruttando opportunità nel credito, nei tassi e nelle valute, con particolare riferimento al valore relativo e a posizioni non direzionali per limitare i fattori di rischio di mercato. I gestori si avvalgono di strategie discrezionali che utilizzano l'intera ampiezza e la portata globale delle capacità di investimento di Fidelity. Il comparto si ripropone di ottenere un rendimento in contanti più il 2% in periodi annui consecutivi in un ambiente a rischio controllato, cercando al tempo stesso di generare alfa in diverse situazioni di mercato, con particolare riferimento alla protezione contro le svalutazioni. Il comparto intende beneficiare della crescente volatilità attraverso strategie in grado di sfruttare tali situazioni (es., lungo vs. breve) e di mantenere una bassa correlazione con le classi di attivi tradizionali.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 5,31% 05/07/2024	2.180.189	6,62
US Treasury 5,31% 25/07/2024	2.115.784	6,42
US Treasury 5,32% 18/07/2024	1.474.512	4,47
US Treasury 5,12% 30/05/2024	1.305.142	3,96
New Zealand 3,50% 14/04/2033	909.497	2,76
IBM International Capital 4,90% 05/02/2034	686.157	2,08
France 6,00% 25/10/2025	501.160	1,52
Bank Of Montreal 5,266% 11/12/2026	449.803	1,36
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	419.217	1,27
Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026	386.190	1,17

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	46,59
Regno Unito	7,72
Italia	6,70
Canada	5,25
Francia	4,98
Paesi Bassi	4,57
Germania	4,35
Nuova Zelanda	2,76
Singapore	2,56
Irlanda	2,56
Lussemburgo	1,89
Isole Cayman	1,06

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	5,8%	5,4%	-	-	6,2%	8,7%	1,7%
Azioni A-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	8,1%	7,8%	-	-	5,2%	7,6%	1,4%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	3,9%	6,5%	-	-	0,5%	15,8%	0,1%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	4,1%	5,5%	-	-	4,3%	5,3%	1,2%
Azioni A-MDIST (USD)	24.09.2020	24.09.2020	5,8%	5,4%	-	-	6,2%	8,7%	1,7%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	3,7%	6,5%	-	-	-0,7%	15,8%	-0,2%
Azioni I-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,6%	5,4%	-	-	8,9%	8,7%	2,4%
Azioni I-ACC (EUR)	24.09.2020	24.09.2020	10,0%	8,9%	-	-	18,8%	18,3%	4,9%
Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	6,1%	4,1%	-	-	6,8%	8,6%	1,8%
Azioni Y-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,3%	5,4%	-	-	8,1%	8,7%	2,2%
Azioni Y-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	8,8%	7,8%	-	-	7,2%	7,6%	2,0%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	4,5%	6,5%	-	-	2,3%	15,8%	0,6%

*Indice di riferimento: SOFR Index.

Indice di riferimento hedged EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Indice di riferimento hedged SGD/USD: Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice di riferimento hedged GBP/USD: GBP Overnight Index Average.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 69 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione è rimasta al di sopra dei livelli prefissati, il che ha indotto le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nella seconda metà, tuttavia, le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. I soddisfacenti utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" (un rallentamento dell'economia senza recessione) e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024. In una situazione di questo tipo le azioni di Stati Uniti e Giappone hanno fatto registrare i maggiori guadagni. Anche i mercati emergenti hanno chiuso in rialzo, ma hanno segnato il passo rispetto a quelli sviluppati. Nel corso del periodo i mercati obbligazionari globali hanno fatto registrare rendimenti di segno contrapposto, con le obbligazioni high yield che hanno fatto registrare una performance superiore a quella delle obbligazioni investment grade. Inizialmente i rischi geopolitici hanno pesato sull'atteggiamento dei mercati. Sono state vendute obbligazioni sovrane in quanto l'inflazione vischiosa ha portato ad aspettative di tassi d'interesse più elevati per un periodo più lungo. Tuttavia verso la fine del 2023 le obbligazioni globali hanno fatto registrare un deciso rimbalzo, favorito dalla pubblicazione di dati economici soddisfacenti e dalla diminuzione dell'inflazione.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ed ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La strategia Absolute Return Global Equity è stata quella che ha contribuito maggiormente alla performance complessiva. La valida scelta dei titoli, in particolare nei settori dei beni di lusso e dei servizi di telecomunicazione, ha favorito i rendimenti. Il comparto è stato favorito anche dal posizionamento nella strategia Absolute Return European Equity, che ha beneficiato di una valida scelta dei titoli nei settori industriale e dei beni di largo consumo. Per quanto riguarda l'obbligazionario e il settore macro, l'esposizione alle strategie Global Macro ha aumentato i guadagni, seguita dalla strategia Fixed Income Absolute Return. Nel corso del periodo, all'interno delle strategie di arbitraggio, è stata venduta la strategia Goldman Sachs Commodity, mentre è stata reinserita in portafoglio quella Fidelity Systematic Global Macro.

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	6,2%	5,5%	-	-	16,0%	9,6%	3,4%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	4,4%	3,8%	-	-	7,8%	-2,5%	1,7%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	3,5%	1,9%	-
Azioni I-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	7,1%	5,5%	-	-	20,6%	9,6%	4,3%
Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	5,3%	3,8%	-	-	12,3%	-2,5%	2,6%
Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	6,8%	5,1%	-	-	17,7%	0,3%	3,7%
Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	6,6%	5,1%	-	-	17,1%	0,3%	3,6%
Azioni X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,1%	-
Azioni Y-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	7,0%	5,5%	-	-	20,0%	9,6%	4,2%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	5,2%	3,8%	-	-	11,5%	-2,5%	2,5%

*Indice di riferimento: SOFR Index.

Indice di riferimento hedged EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Indice di riferimento hedged GBP/USD: GBP Overnight Index Average.

Indice di riferimento hedged SGD/USD: SGD Overnight Index Average.

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 162 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati emergenti sono cresciuti in un periodo contrassegnato da una discreta volatilità. L'umore degli investitori ha conosciuto decisi alti e bassi mentre i mercati di tutto il mondo erano alle prese con l'inflazione elevata nel mondo sviluppato, con i probabili tempi dei tagli dei tassi d'interesse, con le tensioni geopolitiche e con l'andamento della ripresa dell'economia cinese. Negli ultimi mesi i mercati si sono rafforzati grazie alle tendenze incoraggianti dell'economia, come l'attenuazione della pressione recessiva negli Stati Uniti e l'aumento dei prezzi delle materie prime. Le azioni cinesi hanno trainato i guadagni, sostenute dai solidi dati sul PIL del primo trimestre, dalla tenuta degli utili societari e dall'ottimismo relativo alle misure di sostegno politico. In una situazione di questo tipo tutte le regioni hanno avuto rendimenti positivi, prima tra tutte l'America Latina, seguita dai paesi emergenti asiatici e da quelli di Europa, Medio Oriente e Africa (EMEA).

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli sudcoreani, taiwanesi e kazaki ha aumentato i guadagni, diversamente da quelli cinesi e di Hong Kong, che hanno eroso la performance. A livello settoriale la scelta dei titoli informatici e finanziari è stata l'elemento che ha maggiormente favorito i rendimenti. Il dato è stato controbilanciato dalla performance insoddisfacente del settore dei beni di largo consumo e di quello energetico. Le partecipazioni nei beni cinesi di largo consumo, tra cui Li Ning (abbigliamento sportivo), Zhongsheng (automobili) e China Mengniu (prodotti lattiero caseari) sono rimaste sottotono a causa della debolezza dei consumi. L'agenzia indiana di viaggi online MakeMyTrip ha continuato a beneficiare di elevati flussi di cassa, di una concorrenza poco aggressiva e della stabilizzazione dei costi fissi, il che dovrebbe favorire margini più elevati. Ha contribuito alla performance anche il titolo russo TCS Group, un fornitore online di servizi finanziari al dettaglio, venduto completamente a gennaio.

Le politiche globali dei tassi d'interesse e la debolezza dell'economia cinese sono stati gli elementi che hanno determinato l'atteggiamento nei confronti dei mercati emergenti. Anche se i mercati emergenti hanno continuato a far registrare una sottoperformance rispetto a quelli sviluppati, la classe di attivi viene scambiata con un notevole sconto rispetto a questi ultimi. Questa situazione in termini d'inflazione e di tassi d'interesse è fondamentale ai fini di quella che riteniamo essere una prospettiva in via di miglioramento per le azioni dei mercati emergenti. Il comparto resta concentrato sul possesso di aziende ben capitalizzate, con bilanci sottoindebitati. Il comparto è posizionato conservativamente, vale a dire che le società partecipate dovrebbero essere meglio attrezzate per quella che continuerà ad essere una situazione difficile.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.198.436	8,77
Naspers (N)	8.679.789	5,36
Samsung Electronics	7.810.892	4,82
Kaspi.KZ ADR	7.699.738	4,75
Grupo Mexico (B)	6.433.021	3,97
Nu Holdings (Isole Cayman)	5.842.795	3,61
MakeMyTrip	5.659.369	3,49
HDFC Bank	5.564.619	3,44
Axis Bank GDR	5.090.624	3,14
Bank Central Asia	4.629.902	2,86

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
India	20,05
Area di Taiwan	12,32
Cina	11,24
Brasile	7,74
Sudafrica	7,25
Messico	6,42
Corea	6,41
Hong Kong SAR Cina	4,93
Kazakistan	4,75
Indonesia	4,12
Canada	3,05
USA	2,65

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni I-ACC (USD)	14.08.2006	14.08.2006	11,8%	9,9%	8,7%	9,8%	1,7%	124,2%	107,6%	4,7%
Azioni I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	15,5%	13,5%	13,9%	15,1%	2,6%	116,8%	104,9%	4,7%
Azioni I-ACC (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	29,5%	27,0%	53,7%	55,1%	9,0%	109,8%	121,7%	10,0%

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 1,086 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni europee si sono riprese, pur in presenza di una certa volatilità. Il pessimismo ha continuato a serpeggiare a fronte dei tassi d'interesse elevati e delle tensioni geopolitiche. Tuttavia verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. All'inizio del 2024 le azioni europee sono state sostenute da dati economici e societari resilienti, oltre che da tutta una serie di segnali accomodanti da parte delle principali banche centrali. Ad aprile i mercati hanno reagito negativamente alle voci secondo le quali le banche centrali non avrebbero allentato le politiche monetarie così rapidamente come si sperava, stante la crescita resiliente e i dati vischiosi sull'inflazione. Anche se, in occasione della riunione di aprile, la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse a livelli record, i funzionari hanno fatto presente che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2%. La presidente della BCE Christine Lagarde ha ribadito che le decisioni della banca dipenderanno dai dati anziché seguire una linea prestabilita per quanto riguarda i tassi d'interesse.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice, con problemi a livello di settori e di stile che hanno posto un freno ai rendimenti. L'insoddisfacente scelta dei titoli nei settori sanitario e finanziario, assieme alla sottoponderazione in quello industriale, ha penalizzato la performance. Una delle aziende che hanno maggiormente eroso i rendimenti è stata Reckitt Benckiser, le cui azioni hanno accusato un calo dopo che un tribunale dell'Illinois ha ordinato alla società di pagare 60 milioni di dollari di risarcimento, stabilendo che l'alimento per lattanti Enfamil ha provocato la morte di un neonato prematuro. La mancata esposizione a Novo Nordisk ha eroso significativamente i rendimenti relativi a seguito della pubblicazione di un utile operativo del quarto trimestre superiore al previsto. Una nota positiva è che le posizioni in Associated British Foods (AB Foods) e Inditex hanno apportato notevole valore. AB Foods ha dichiarato buoni risultati per il primo semestre dell'esercizio fiscale 2024, con un risultato ante oneri finanziari (EBIT) ed utili per azione (EPS) superiori alle aspettative generalizzate. Il titolo Inditex è cresciuto a seguito dell'annuncio di scambi correnti decisamente soddisfacenti in concomitanza con i risultati dell'esercizio finanziario 2023 pubblicati a marzo.

I gestori prediligono aziende di qualità, i cui titoli vengono scambiati con valutazioni interessanti. Di norma il comparto ottiene buoni risultati quando si riduce il divario di valutazione tra titoli più e meno costosi, dato che tende a non possedere le società più costose del mercato. I gestori si concentrano sulla ricerca di titoli a multipli bassi o depressi, ma con fondamentali solidi (non eccessivamente gonfiati), di società che possono far registrare una crescita dell'utile per azione (EPS) accettabile (anche se non eccelsa) nel medio termine.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
SAP	50.552.782	4,66
Roche Holding	44.483.358	4,10
Industria de Diseno Textil	43.324.949	3,99
National Grid	42.690.321	3,93
Sanofi	39.458.474	3,63
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	38.036.895	3,50
Barclays	36.881.671	3,40
Associated British Foods	35.856.918	3,30
Koninklijke Ahold Delhaize	32.619.713	3,00
TotalEnergies	31.829.738	2,93

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Regno Unito	37,50
Francia	16,58
Germania	11,16
Paesi Bassi	9,22
Svizzera	6,09
Spagna	4,99
Svezia	4,82
Irlanda	4,02
Hong Kong SAR Cina	1,63
Ungheria	1,30
Austria	1,21
Italia	0,79

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni R-ACC (EUR)	14.08.2019	14.08.2019	10,4%	11,0%	-	-	40,6%	54,0%	7,5%

*Indice di riferimento: MSCI Europe (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 175 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi fino ad aprile 2024 le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno fatto registrare una performance modesta dal momento che l'inflazione si è attenuata, pur restando al di sopra dei livelli prefissati, inducendo le principali banche centrali a proseguire con la politica di aumento dei tassi d'interesse. L'umore degli investitori ha risentito negativamente anche delle preoccupazioni per il tetto del debito e il declassamento del rating del debito pubblico degli Stati Uniti, oltre che delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Nonostante ciò, nella seconda metà del periodo le azioni hanno fatto registrare una decisa ripresa perché le banche centrali dei principali mercati sviluppati hanno lasciato invariati i tassi ufficiali. Inoltre, i solidi utili societari, i dati economici resilienti e la moderazione delle pressioni inflazionistiche hanno alimentato le speranze di un "soft landing" e favorito la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse nel 2024.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti decisamente positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Alcune partecipazioni nel settore finanziario si sono trovate sotto pressione, mentre la scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria e in quello dei beni voluttuari si è rivelata vantaggiosa. A livello di titoli la mancata esposizione alla società di semiconduttori NVIDIA, i cui titoli hanno valutazioni costose, ha pesato sui rendimenti relativi. Dal canto suo, la partecipazione in HDFC Bank non è riuscita a migliorare i margini a causa della scarsa liquidità del sistema e delle concentrazioni della banca sui costi. Ne è derivata una crescita più insoddisfacente del previsto dei depositi sui conti corrente e sui conti di risparmio (CASA) a basso costo, a causa di un'apertura a rilento di nuove filiali. Ha, invece, contribuito in modo determinante ai rendimenti General Electric, grazie alla buona domanda di servizi aftermarket, mentre continuano i ritardi nelle consegne dei jet a causa della pandemia e i nuovi aerei Boeing sono alle prese con diversi problemi. Anche la partecipazione nella piattaforma di social media Meta è andata bene, grazie ad una combinazione di risultati solidi e all'euforia per le potenzialità dell'intelligenza artificiale generativa (GenAI) di trainare il coinvolgimento, la monetizzazione e l'ottimizzazione della pubblicità e l'efficienza.

Il comparto investe in due tipi di titoli, vale a dire compounder e transformer. Le partecipazioni nelle aziende compounder in genere hanno caratteristiche difensive, possono avere un certo potere di determinazione dei prezzi e/o storiche opportunità di crescita. Si tratta di società che stanno conoscendo una decisa crescita ciclica o che rientrano nel caso delle Special Situation. A livello settoriale, il comparto mantiene una significativa sovrapponderazione nelle attività finanziarie di qualità elevata, che possono beneficiare dei rialzi dei tassi d'interesse, dell'irrigidimento del quadro normativo, di elementi trainanti della crescita ormai consolidati e delle potenzialità di penetrazione dei mercati, soprattutto quelli emergenti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	7.428.820	4,25
Visa	7.419.788	4,24
AON	7.238.159	4,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.688.939	3,82
Amazon.com	6.401.020	3,66
Airbus	6.200.225	3,54
Berkshire Hathaway (B)	5.485.884	3,14
Oracle	5.284.958	3,02
Arthur J Gallagher	4.904.491	2,80
S&P Global	4.890.007	2,79

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
USA	61,61
India	5,42
Canada	4,29
Francia	4,29
Area di Taiwan	3,82
Svizzera	3,02
Cina	2,66
Germania	2,60
Regno Unito	2,26
Giappone	2,16
Paesi Bassi	1,60
Irlanda	1,54

Rendimento totale al 30.04.2024**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

Classe di Azioni	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	18,9%	21,3%	67,2%	64,6%	10,8%	305,0%	233,0%	8,6%

*Indice di riferimento: MSCI World (Net) fino al 31.10.2011; in seguito MSCI AC World (Net).

**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per l'elenco completo delle note vedere pagina 9.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Azioni W-ACC (GBP) (hedged)			
Comprato GBP venduto USD a 0,80042948 16/05/2024	615.669	1.042	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,80734852 16/05/2024	6.069	63	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,80441260 16/05/2024	6.340	42	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,24718704 16/05/2024	13.516	(46)	(0,00)
		1.101	0,00
Azioni Y (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93711991 16/05/2024	1.633.836	3.010	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	16.445	40	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072671 16/05/2024	5.344	25	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93524454 16/05/2024	29.832	(5)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514910 16/05/2024	35.707	(131)	(0,00)
		2.939	0,00
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93711991 16/05/2024	36.982.887	68.136	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93752783 16/05/2024	599.022	1.365	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	376.889	917	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072671 16/05/2024	127.006	588	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93579598 16/05/2024	395.706	169	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93524442 16/05/2024	520.078	(85)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720200 16/05/2024	384.650	(670)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514900 16/05/2024	565.322	(2.071)	(0,00)
		68.349	0,00
Altre voci di attivo e passivo	44.911.053	1,42	
Attivo netto		3.133.776.152	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	90,91
Paesi Bassi	NL	2,22
Canada	CA	2,05
Corea	KR	1,34
Bermuda	BM	1,23
Irlanda	IE	0,80
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,44

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Schlumberger (US)	US	USD	529.425	25.634.759	2,94
Pioneer Natural Resources	US	USD	92.439	25.109.206	2,88
Cameco (US)	CA	USD	270.751	12.430.178	1,45
			63.174.143	7,25	
Materiali					
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	345.559	22.057.031	2,53
Pan American Silver (USA)	CA	USD	802.394	15.040.876	1,73
Wheaton Precious Metals (US)	CA	USD	205.626	10.766.577	1,24
Celanese	US	USD	32.619	5.064.752	0,58
Sherwin Williams	US	USD	13.407	4.051.327	0,46
			56.980.563	6,54	
Industriali					
FTI Consulting	US	USD	101.449	21.912.984	2,52
Casella Waste Systems (A)	US	USD	134.888	12.218.155	1,40
GXO Logistics	US	USD	195.507	9.744.069	1,12
Rockwell Automation	US	USD	31.395	8.614.474	0,99
Eaton	US	USD	19.788	6.223.128	0,71
Leidos Holdings	US	USD	40.845	5.577.793	0,64
Clarivate	GB	USD	759.651	5.260.583	0,60
ManpowerGroup	US	USD	49.238	3.736.179	0,43
UL Solutions (A)	US	USD	31.361	1.095.440	0,13
Centuri Holdings	US	USD	37.165	929.125	0,11
			75.311.930	8,64	
Informatica					
Apple	US	USD	153.934	26.807.606	3,08
NVIDIA	US	USD	25.237	21.996.317	2,52
Salesforce.com	US	USD	78.897	21.452.883	2,46
Microsoft	US	USD	45.761	18.184.964	2,09
CDW	US	USD	73.305	18.003.708	2,07
Alphabet (A)	US	USD	97.956	16.193.106	1,86
Qorvo	US	USD	112.337	13.218.695	1,52
Nutanix (A)	US	USD	165.253	10.199.415	1,17
Pegasystems	US	USD	82.571	5.028.574	0,58
Ciena	US	USD	104.608	4.899.839	0,56
			155.985.107	17,90	
Prodotti voluttuari					
Amazon.com	US	USD	95.168	17.045.540	1,96
Service Corp International	US	USD	181.215	13.129.027	1,51
Burlington Stores	US	USD	70.932	12.899.694	1,48
Expedia Group	US	USD	59.805	8.107.166	0,93
Ross Stores	US	USD	39.805	5.172.262	0,59
American Eagle Outfitters	US	USD	192.584	4.725.048	0,54
Crocs	US	USD	30.002	3.809.354	0,44
Deckers Outdoor	US	USD	4.451	3.661.081	0,42
Newell Brands	US	USD	162.888	1.300.661	0,15
			69.849.833	8,02	
Beni di prima necessità					
Spectrum Brands Holdings	US	USD	273.666	22.604.812	2,59
Ingredion	US	USD	195.992	22.501.842	2,58
Monster Beverage	US	USD	161.235	8.693.791	1,00
Sprouts Farmers Market	US	USD	69.860	4.668.045	0,54
			58.468.490	6,71	
Sanità					
Boston Scientific	US	USD	400.900	28.820.701	3,31
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	175.406	26.475.400	3,04
CVS Health	US	USD	265.446	17.960.076	2,06
Viatis	US	USD	1.501.099	17.472.792	2,01
Amgen	US	USD	58.427	16.014.256	1,84
Encompass Health	US	USD	162.641	13.538.237	1,55
UnitedHealth Group	US	USD	26.385	12.757.939	1,46
Masimo	US	USD	68.632	9.320.912	1,07
Humana	US	USD	22.435	6.835.047	0,78
			149.195.360	17,12	
Finanziari					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	133.721	29.018.794	3,33
Fiserv	US	USD	149.772	22.867.189	2,62
AON	US	USD	69.649	19.759.421	2,27
Tradeweb Markets (A)	US	USD	179.541	18.288.046	2,10
Everest Re Group	BM	USD	48.030	17.346.035	1,99
Virtu Financial (A)	US	USD	764.537	16.521.645	1,90
Fidelity National Information Services	US	USD	190.036	13.042.171	1,50
Wise	GB	GBP	1.298.781	12.619.907	1,45
Houlihan Lokey	US	USD	54.360	6.951.013	0,80
Ares Management (A)	US	USD	50.195	6.667.904	0,77
			163.082.125	18,72	
Immobiliare					
Americold Realty Trust REIT	US	USD	351.959	7.757.176	0,89
Safehold REIT	US	USD	175.777	3.227.266	0,37
			10.984.442	1,26	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.910	37.749.085	4,33
				37.749.085	4,33
Servizi di comunicazione					
T-Mobile (US)	US	USD	82.383	13.463.030	1,55
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	US	USD	65.143	4.587.370	0,53
				18.050.400	2,07
Non quotati					
Materiali					
Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	197.200	6.787.624	0,78
Farmers Bus (F) (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	133.100	4.581.302	0,53
				11.368.926	1,30
Industriali					
Tradeshift Holdings*	US	USD	365.480	1.019.689	0,12
				1.019.689	0,12
Informatica					
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	1.083.722	1.342.732	0,15
				1.342.732	0,15
Totale investimenti (costo USD 770.167.621)					
				872.562.825	100,15

Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,93611484 16/05/2024	11.339.207	8.707	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93281362 16/05/2024	131.538	(363)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514899 16/05/2024	121.339	(445)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06417111 16/05/2024	127.646	(584)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24942400 16/05/2024	541.750	(875)	(0,00)
		6.440	0,00

Azioni W-ACC (GBP) (hedged)

Comprato GBP venduto USD a 0,80036881 16/05/2024	1.609.758	2.603	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,79820867 16/05/2024	26.309	(29)	(0,00)
		2.574	0,00

Altre voci di attivo e passivo

(1.287.705) (0,15)

Attivo netto

871.284.134 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	78,33
Canada	CA	6,92
Bermuda	BM	5,32
Regno Unito	GB	5,24
Irlanda	IE	4,33
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,15)

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Valaris	US	USD	67.418	4.446.237	0,51
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	18.557.049	3.993.982	0,46
Borr Drilling	BM	USD	736.164	3.953.201	0,45
Velesto Energy	MY	MYR	32.601.221	1.841.357	0,21
				14.234.777	1,63
Servizi di pubblica utilità					
Tenaga Nasional	MY	MYR	3.730.980	9.346.062	1,07
Mega First	MY	MYR	4.891.083	4.785.713	0,55
Cikarang Listrindo	ID	IDR	93.219.021	3.897.606	0,45
First Gen	PH	PHP	9.374.075	3.115.578	0,36
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	2.170.983	2.351.685	0,27
Aboltiz Power	PH	PHP	2.746.586	1.761.531	0,20
Manila Water	PH	PHP	1.819.264	782.584	0,09
				26.040.759	2,98
Materiali					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3.949.967	8.655.560	0,99
Toa Paint Thailand	TH	THB	10.130.486	6.894.119	0,79
Perseus Mining	AU	AUD	4.329.005	6.390.343	0,73
Scientex	MY	MYR	4.970.942	4.374.558	0,50
Nickel Mines	AU	AUD	5.323.870	3.241.444	0,37
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	272.120	35.866	0,00
				29.589.890	3,38
Industriali					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	9.703.206	17.060.709	1,95
International Container Terminal Services	PH	PHP	2.891.162	16.565.682	1,89
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	4.274.300	12.599.182	1,44
SM Investments	PH	PHP	555.734	9.139.016	1,05
BOC Aviation	SG	HKD	1.143.735	9.119.844	1,04
Frerken Group	MY	SGD	5.335.454	5.690.577	0,65
CTOS Digital	MY	MYR	18.499.079	5.462.497	0,62
Grab Holdings (A)	SG	USD	1.342.251	4.664.323	0,53
Seatrium	SG	SGD	64.809.244	4.647.999	0,53
Business Online (F)	TH	THB	16.810.848	3.828.499	0,44
Arwana Citramulia	ID	IDR	90.266.141	3.608.860	0,41
Surya Pertiwi	ID	IDR	92.756.060	3.136.109	0,36
Grand Venture Technology	SG	SGD	6.350.032	2.468.109	0,28
Jasa Marga Persero	ID	IDR	6.632.486	2.201.494	0,25
Credit Bureau Asia	SG	SGD	1.665.243	1.120.083	0,13
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	420.883	213.356	0,02
				101.526.339	11,61
Informatica					
FPT	VN	VND	1.714.347	8.333.301	0,95
Venture	SG	SGD	391.499	4.162.497	0,48
Pentamaster International	MY	HKD	38.060.411	3.622.572	0,41
				16.118.370	1,84
Prodotti voluttuari					
Sea ADR	SG	USD	538.677	33.936.635	3,88
Genting Singapore	SG	SGD	17.702.189	11.842.796	1,35
Home Product Center (F)	TH	THB	37.123.493	10.389.667	1,19
Crystal International Group	HK	HKD	17.108.694	8.819.072	1,01
Dream International	HK	HKD	13.043.287	8.158.428	0,93
Bloomerry Resorts	PH	PHP	30.305.402	5.455.848	0,62
Plan B Media	TH	THB	18.174.050	4.091.965	0,47
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	68.572.107	3.331.303	0,38
Wilcon Depot	PH	PHP	9.918.395	2.867.258	0,33
Selamat Sempurna	ID	IDR	24.188.950	2.678.726	0,31
Genting (Malesia)	MY	MYR	2.219.058	2.099.344	0,24
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	512.136	1.919.628	0,22
AllHome	PH	PHP	48.858.853	845.770	0,10
Dharma Polimetal	ID	IDR	8.649.348	489.340	0,06
Plan B Media WTS 31/12/2049	TH	THB	650.717	15.265	0,00
				96.941.045	11,09
Beni di prima necessità					
CP ALL (F)	TH	THB	18.962.840	29.361.742	3,36
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	25.546.052	9.815.037	1,12
Universal Robina	PH	PHP	3.551.872	6.345.209	0,73
Japfa	SG	SGD	26.607.605	5.835.705	0,67
Heineken (Malesia)	MY	MYR	1.158.904	5.638.197	0,64
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	8.291.033	5.547.270	0,63
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	76.526.513	5.386.719	0,62
Maggiorea Indah (PT)	ID	IDR	29.157.793	4.300.914	0,49
Saigon Beer Alcohol Beverage	VN	VND	1.369.155	2.938.728	0,34
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	59.756.944	2.866.306	0,33
RFM	PH	PHP	29.261.939	1.636.118	0,19
AustAsia Group	CN	HKD	3.609.822	492.983	0,06
Bumitama Agri	ID	SGD	26.686	13.685	0,00
				80.178.613	9,17
Sanità					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	21.944.206	17.149.513	1,96
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1.712.519	11.308.009	1,29
Chularat Hospital (F)	TH	THB	119.812.134	9.369.455	1,07
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	5.636.699	7.462.972	0,85
Rajthanee Hospital	TH	THB	9.509.905	6.474.873	0,74
Medikaloka Hermina	ID	IDR	35.394.983	2.776.451	0,32
				54.541.273	6,24

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Finanziari					
DBS Group Holdings	SG	SGD	3.414.513	87.182.036	9,97
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	2.578.013	57.363.769	6,56
Bank Central Asia	ID	IDR	86.434.913	52.049.854	5,95
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	4.298.781	44.789.965	5,12
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	76.211.255	32.237.953	3,69
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	85.569.728	25.940.208	2,97
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	14.920.691	18.079.894	2,07
CIMB Group Holdings	MY	MYR	11.481.871	15.892.563	1,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	40.703.051	13.121.742	1,50
Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	5.387.980	11.891.731	1,36
BDO Unibank	PH	PHP	4.284.037	10.990.320	1,26
Hong Leong Bank	MY	MYR	1.613.170	6.519.991	0,75
Bank Syariah Indonesia	ID	IDR	25.682.282	4.166.017	0,48
Asia Commercial Bank	VN	VND	2.416.656	2.560.159	0,29
BFI Finance (Indonesia)	ID	IDR	39.341.951	2.539.660	0,29
LPI Capital	MY	MYR	685.647	1.723.570	0,20
				387.049.432	44,27
Immobiliare					
Capitalland Investment Singapore	SG	SGD	6.278.069	12.202.125	1,40
Ciputra Development	ID	IDR	108.762.721	8.060.048	0,92
Pakuwon Jati	ID	IDR	262.559.864	6.485.937	0,74
Robinsons Land	PH	PHP	21.423.973	5.785.402	0,66
Capitalland India Trust	SG	SGD	6.763.619	4.953.949	0,57
Supalai (F)	TH	THB	7.574.502	4.042.510	0,46
Amata (F)	TH	THB	3.557.469	2.174.310	0,25
Puradelta Lestari	ID	IDR	160.992.040	1.603.832	0,18
				45.308.113	5,18
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	470	9.290.177	1,06
				9.290.177	1,06
Servizi di comunicazione					
XL Axiata	ID	IDR	16.043.243	2.435.783	0,28
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	92.952	204	0,00
				2.435.987	0,28
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Titoli indicizzati ad azioni					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	2.246.744	4.810.503	0,55
				4.810.503	0,55
Non quotati					
Prodotti voluttuari					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	84.698.207	0	0,00
				0	0,00
Frazioni					
					(2) (0,00)
Totale investimenti (costo USD 862.649.628)					
				868.065.276	99,28
Altre voci di attivo e passivo					
				6.302.298	0,72
Attivo netto					
				874.367.574	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Singapore	SG	33,95
Indonesia	ID	22,72
Tailandia	TH	14,72
Filippine	PH	10,89
Malesia	MY	8,52
Hong Kong SAR Cina	HK	1,94
Vietnam	VN	1,80
Cina	CN	1,60
Australia	AU	1,10
Irlanda	IE	1,06
USA	US	0,51
Bermuda	BM	0,45
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,72

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	40.825.726	48.040.355	2,60
Whitehaven Coal	AU	AUD	7.432.147	37.004.595	2,01
Borr Drilling	BM	USD	1.615.632	8.675.945	0,47
			93.720.893	5,08	
Materiali					
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	4.091.599	142.508.546	7,72
Franco-Nevada (USA)	CA	USD	728.830	88.545.608	4,80
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	33.035.272	31.658.822	1,72
Incitec Pivot	AU	AUD	17.301.546	31.277.710	1,69
Wheaton Precious Metals (US)	CA	USD	518.490	27.148.155	1,47
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	9.109.951	18.392.582	1,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	137.722	278.054	0,02
			339.809.477	18,41	
Industriali					
Techtronic Industries	HK	HKD	6.553.992	91.100.167	4,94
BOC Aviation	SG	HKD	5.626.042	44.860.574	2,43
			135.960.741	7,37	
Informatica					
Samsung Electronics	KR	KRW	2.381.799	133.073.807	7,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3.793.577	91.360.686	4,95
NAVER	KR	KRW	380.548	50.526.272	2,74
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	4.038.902	14.340.110	0,78
			289.300.875	15,68	
Prodotti voluttuari					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	75.268.593	67.454.893	3,66
Yum China Holdings	CN	USD	1.224.043	45.558.871	2,47
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	7.574.189	34.114.472	1,85
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	26.028.529	25.591.288	1,39
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.043.784	23.250.489	1,26
Yum China Holdings	CN	HKD	414.361	15.528.381	0,84
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7.081.443	6.346.312	0,34
Restaurant Brands (Nuova Zelanda)	NZ	NZD	1.843.565	3.704.772	0,20
			221.549.478	12,01	
Beni di prima necessità					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	343.965	80.764.460	4,38
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	35.104	8.242.466	0,45
Elders	AU	AUD	263.876	1.444.776	0,08
			90.451.702	4,90	
Sanità					
CSL	AU	AUD	426.865	76.345.605	4,14
ResMed	US	USD	311.383	66.225.026	3,59
ResMed (AU) CDI	US	AUD	1.644.689	34.982.328	1,90
			177.552.959	9,62	
Finanziari					
HDFC Bank ADR	IN	USD	3.007.243	174.961.404	9,48
AIA Group	HK	HKD	9.465.392	69.568.480	3,77
			244.529.884	13,25	
Immobiliare					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4.856.157	8.974.976	0,49
			8.974.976	0,49	
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	7.729	152.721.537	8,28
			152.721.537	8,28	
Titoli indicizzati ad azioni					
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	26.980.363	24.179.344	1,31
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	25.992.975	23.294.463	1,26
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	25.610.960	22.952.107	1,24
			70.425.914	3,82	
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Titoli indicizzati ad azioni					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	23.886.582	21.406.749	1,16
			21.406.749	1,16	
Totale investimenti (costo USD 1.919.393.571)					
			1.846.405.185	100,05	

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (SGD) (hedged)			
Comprato USD venduto AUD a 0,65225750 16/05/2024	7.504.231	34.822	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	2.513.173	25.380	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	4.356.267	10.601	0,00
Comprato USD venduto NZD a 0,59698620 16/05/2024	81.801	822	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73507035 16/05/2024	435.583	755	0,00
Comprato USD venduto INR a 0,01197211 16/05/2024	11.014	(4)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a 32,38800003 16/05/2024	454.409	(2.758)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	4.650.342	(6.423)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13777217 16/05/2024	4.927.909	(7.032)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35633860 16/05/2024	37.449.056	(176.752)	(0,01)
		(120.589)	(0,01)
Altre voci di attivo e passivo		(827.071)	(0,04)
Attivo netto		1.845.457.525	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	23,70
Irlanda	IE	16,00
Hong Kong SAR Cina	HK	11,04
Corea	KR	9,95
India	IN	9,48
Australia	AU	9,30
Canada	CA	6,27
Area di Taiwan	TW	5,73
USA	US	5,48
Singapore	SG	2,43
Bermuda	BM	0,47
Nuova Zelanda	NZ	0,20
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,05)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Non quotati					
Materiali					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	63.928	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
Informatica					
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	254.914	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
Sanità					
Chime Biologics*	CN	USD	803.664	240.697	0,02
Eden Biologics*	KY	TWD	803.664	0	0,00
				<u>240.697</u>	<u>0,02</u>
Frazioni				5	0,00
Totale investimenti (costo USD 1.370.298.938)				<u><u>1.329.135.487</u></u>	<u><u>99,42</u></u>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Contratti per differenza				
Chow Sang Sang Holdings (HSBC)	HKD	1.977.626	6.474	0,00
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	12.760.816	(19.670)	(0,00)
			<u>(13.196)</u>	<u>(0,00)</u>
Altre voci di attivo e passivo			7.720.273	0,58
Attivo netto			<u><u>1.336.842.564</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	23,28
India	IN	17,15
Hong Kong SAR Cina	HK	13,67
Indonesia	ID	13,35
Corea	KR	10,17
Australia	AU	5,29
Singapore	SG	4,41
USA	US	2,81
Area di Taiwan	TW	2,42
Filippine	PH	1,50
Tailandia	TH	1,21
Irlanda	IE	1,07
Malesia	MY	0,81
Vietnam	VN	0,72
Sri Lanka	LK	0,60
Regno Unito	GB	0,52
Bermuda	BM	0,35
Canada	CA	0,09
Isole Cayman	KY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,58

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	26,98
India	IN	22,48
Corea	KR	16,09
Area di Taiwan	TW	13,88
Hong Kong SAR Cina	HK	10,37
Indonesia	ID	5,65
Irlanda	IE	2,36
Singapore	SG	1,98
Tailandia	TH	0,90
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,71)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in AUD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Santos	AU	AUD	2.739.498	20.978.376	3,76
Woodside Energy Group	AU	AUD	233.294	6.527.627	1,17
				27.506.003	4,93
Materiali					
BHP Group	AU	AUD	1.033.915	44.113.134	7,90
Rio Tinto (AU)	AU	AUD	230.536	29.833.414	5,34
IGO	AU	AUD	2.323.802	18.100.980	3,24
Evolution Mining	AU	AUD	4.306.771	17.243.122	3,09
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	163.521	8.776.275	1,57
BlueScope Steel	AU	AUD	313.165	7.110.561	1,27
				125.177.486	22,42
Industriali					
Reliance Worldwide	US	AUD	1.368.493	7.013.256	1,26
Downer EDI	AU	AUD	1.041.176	4.871.926	0,87
Cleanaway Waste Management	AU	AUD	1.386.864	3.723.351	0,67
Redox (Australia)	AU	AUD	1.054.877	3.254.008	0,58
				18.862.541	3,38
Informatica					
SEEK	AU	AUD	843.104	20.290.156	3,63
Domain Holdings (Australia)	AU	AUD	2.670.340	7.877.630	1,41
WiseTech Global	AU	AUD	42.831	3.937.933	0,71
SiteMinder	AU	AUD	440.382	2.497.802	0,45
				34.603.521	6,20
Prodotti voluttuari					
Dominos Pizza Enterprises	AU	AUD	244.283	9.634.522	1,73
PWR Holdings	AU	AUD	586.149	6.863.606	1,23
Lovisa Holdings	AU	AUD	151.326	4.759.382	0,85
Experience	AU	AUD	1.015.890	172.909	0,03
				21.430.419	3,84
Beni di prima necessità					
Coles Group	AU	AUD	1.465.482	23.687.750	4,24
Treasury Wine Estates	AU	AUD	238.315	2.867.122	0,51
				26.554.872	4,76
Sanità					
CSL	AU	AUD	120.193	33.125.419	5,93
Ramsay Health Care	AU	AUD	370.132	19.243.240	3,45
Pro Medicus	AU	AUD	126.694	14.063.682	2,52
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	328.354	8.442.346	1,51
ResMed (AU) CDI	US	AUD	234.112	7.673.216	1,37
				82.547.903	14,79
Finanziari					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	415.084	47.267.055	8,47
Suncorp Group	AU	AUD	1.998.511	33.061.230	5,92
Macquarie Group	AU	AUD	142.950	26.611.915	4,77
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	1.674.642	18.763.234	3,36
National Australia Bank	AU	AUD	425.610	14.321.442	2,57
Steadfast Group	AU	AUD	1.119.087	6.345.223	1,14
GQG Partners CDI	US	AUD	2.277.693	5.213.140	0,93
MA Financial Group	AU	AUD	451.003	2.074.475	0,37
Judo Capital Holdings	AU	AUD	1.538.636	2.051.409	0,37
				155.709.123	27,89
Immobiliare					
Goodman Group REIT	AU	AUD	974.395	30.655.838	5,49
				30.655.838	5,49
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Finanziari					
Xero Investments 4,55% 02/12/2025	NZ	USD	13.103.000	18.813.040	3,37
				18.813.040	3,37
Non quotati					
Informatica					
Updater Service (A) (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	303.300	350.528	0,06
Updater CDI*	US	AUD	76.036	87.441	0,02
				437.969	0,08
Prodotti voluttuari					
IFLIX*	MY	USD	1.054.978	73.155	0,01
				73.155	0,01
Frazioni				(3)	(0,00)
Totale investimenti (costo AUD 422.444.105)				542.371.867	97,16

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in AUD	% Attivo netto
Opzioni				
Scrittura Call Common Wealth Bank (AU) 126 20/06/2024	AUD	(47.530)	(8.616)	(0,00)
Scrittura Call National Australia Bank 36 20/06/2024	AUD	(161.949)	(10.302)	(0,00)
			(18.918)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo			15.900.703	2,84
Attivo netto			558.253.652	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Australia	AU	87,04
Nuova Zelanda	NZ	4,88
USA	US	3,64
Irlanda	IE	1,57
Malesia	MY	0,01
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,84

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Materiali					
Xianhe (A)	CN	CNY	7.118.554	17.853.057	0,59
Xianhe	CN	CNY	2.383.375	5.977.413	0,20
				23.830.470	0,79
Industriali					
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	5.301.534	43.507.060	1,45
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3.464.047	28.427.717	0,95
Tuhu Car	CN	HKD	7.386.815	21.554.632	0,72
				95.489.409	3,12
Informatica					
Tencent Holdings	CN	HKD	6.724.845	296.782.306	9,89
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	9.784.373	69.143.972	2,30
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	3.107.104	15.108.773	0,50
				381.035.051	12,70
Prodotti voluttuari					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	28.597.807	267.626.197	8,92
PDD Holdings ADR	IE	USD	1.708.828	214.304.122	7,14
ANTA Sports Products	CN	HKD	8.595.584	97.785.035	3,26
NetEase	CN	HKD	4.903.481	92.678.288	3,09
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	8.382.793	82.948.075	2,76
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	2.841.655	51.036.123	1,70
Meituan (B)	CN	HKD	3.658.590	50.426.173	1,68
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	9.693.020	43.657.779	1,45
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	4.918.273	39.141.905	1,30
Yum China Holdings	CN	HKD	1.014.179	38.006.808	1,27
Li Auto (A)	CN	HKD	2.221.359	29.292.466	0,98
Yum China Holdings	CN	USD	728.333	27.108.546	0,90
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	178.981	24.954.134	0,85
NetEase ADR	CN	USD	207.780	19.577.055	0,65
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	58.887.744	19.104.884	0,64
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1.803.408	18.564.088	0,62
Pop Mart International Group	CN	HKD	4.313.184	18.557.037	0,62
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2.330.003	13.989.992	0,47
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1.222.109	12.580.257	0,42
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	145.040	10.843.226	0,36
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	1.371.923	9.434.289	0,31
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	97.950	7.714.516	0,26
TAL Education Group ADR	CN	USD	582.048	7.013.678	0,23
				1.196.344.673	39,87
Beni di prima necessità					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	614.220	144.221.635	4,81
China Mengniu Dairy	CN	HKD	29.677.752	61.799.138	2,06
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	7.242.879	42.609.786	1,42
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	2.175.499	32.834.571	1,09
Proya Cosmetics	CN	CNY	1.988.832	30.017.225	1,00
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	43.060	10.110.647	0,34
				321.593.002	10,72
Sanità					
Innovent Biologics	CN	HKD	13.019.811	63.290.624	2,11
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1.347.967	56.593.724	1,89
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	15.316.131	33.918.739	1,13
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	7.371.413	30.492.268	1,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	415.337	17.437.695	0,58
Cutia Therapeutics	CN	HKD	5.406.612	5.022.484	0,17
				206.755.534	6,89
Finanziari					
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	40.658.110	184.749.067	6,16
AIA Group	HK	HKD	16.273.839	119.609.011	3,99
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	1.452.054	46.344.418	1,54
				350.702.496	11,69
Immobiliare					
China Resources Land	HK	HKD	28.387.415	102.513.315	3,42
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	35.840.585	66.239.292	2,21
				168.752.607	5,62
Titoli indicizzati ad azioni					
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	23.069.739	20.674.709	0,69
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	1.278.043	1.145.361	0,04
				21.820.070	0,73
Servizi di comunicazione					
IQIYI ADR	CN	USD	14.948.555	72.575.232	2,42
				72.575.232	2,42
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Titoli indicizzati ad azioni					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	45.871.010	41.108.821	1,37
JPM (Proya Cosmetics (A)) ELN 06/05/2025	CN	USD	279.956	4.225.319	0,14
				45.334.140	1,51

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Non quotati					
Informatica					
Bytedance*	CN	USD	197.773	32.379.755	1,08
				32.379.755	1,08
Prodotti voluttuari					
Cie Financiere Richemont ADR	CH	USD	1.732.010	24.074.940	0,80
				24.074.940	0,80
Sanità					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5.844.997	7	0,00
				7	0,00
Frazioni					
				1	0,00
Totale investimenti (costo USD 3.689.345.651)				2.958.687.387	97,93

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% non Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (AUD) (hedged)			
Comprato USD venduto CHF a 1,09931948 16/05/2024	93.027	635	0,00
Comprato HKD venduto USD a 7,82380099 16/05/2024	302.960	250	0,00
Comprato USD venduto HKD a 0,12783057 16/05/2024	504.109	(354)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12778818 16/05/2024	390.592	(404)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,53715849 16/05/2024	453.694	(911)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13777217 16/05/2024	1.712.044	(2.443)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,64317400 16/05/2024	283.395	(2.650)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,52319908 16/05/2024	481.158	(5.327)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	6.718.277	(9.279)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,53313684 16/05/2024	10.461.558	(48.321)	(0,00)
		(68.804)	(0,00)
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93836622 16/05/2024	76.409	243	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93712457 16/05/2024	78.218	144	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93524372 16/05/2024	4.812	(1)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93261407 16/05/2024	6.861	(19)	(0,00)
		367	0,00
Altre voci di attivo e passivo			62.158.193 2,07
Attivo netto			3.000.777.143 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	76,55
Hong Kong SAR Cina	HK	12,61
Irlanda	IE	7,14
Svizzera	CH	1,63
Bermuda	BM	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,07

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	77.575.679	83.279.083	2,82
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	86.136.610	51.673.531	1,75
PetroChina (H)	CN	HKD	46.535.027	43.612.523	1,48
Valaris	US	USD	279.650	18.441.622	0,62
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	3.614.090	15.014.954	0,51
Borr Drilling	BM	USD	2.148.305	11.536.395	0,39
			223.558.108	7,57	
Servizi di pubblica utilità					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	10.966.532	94.051.827	3,18
			94.051.827	3,18	
Materiali					
China Hongqiao Group	CN	HKD	50.425.588	69.824.659	2,36
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	23.016.992	47.041.918	1,59
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	20.997.853	46.012.583	1,56
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	15.088.199	14.459.533	0,49
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	24.081.956	9.188.609	0,31
Angang Steel (H)	CN	HKD	48.738.215	8.060.663	0,27
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	359.712	726.243	0,02
			195.314.208	6,61	
Industriali					
BOC Aviation	SG	HKD	12.927.597	103.081.255	3,49
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	6.847.427	21.916.905	0,74
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	2.462.599	21.055.218	0,71
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	4.444.969	20.077.460	0,68
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	7.625.421	19.023.309	0,64
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	43.097.599	14.934.420	0,51
Haitian International Holdings	CN	HKD	4.325.729	14.154.673	0,48
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	4.222.926	13.516.532	0,46
Tuhu Car	CN	HKD	2.512.696	7.352.015	0,25
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	656.145	2.963.740	0,10
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	343.344	224.706	0,01
			238.280.233	8,07	
Informatica					
Tencent Holdings	CN	HKD	4.019.116	177.372.479	6,01
Baidu (A)	CN	HKD	2.222.950	29.088.825	0,98
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	4.145.260	10.393.283	0,35
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	14.522.234	5.598.404	0,19
			222.452.991	7,53	
Prodotti voluttuari					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	21.019.312	196.704.544	6,66
Prosus	NL	EUR	2.352.370	79.196.942	2,68
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	14.799.704	66.658.502	2,26
Meituan (B)	CN	HKD	4.701.112	64.795.195	2,19
Li Ning	CN	HKD	23.798.498	62.723.707	2,12
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	20.228.823	36.975.165	1,25
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	113.678.122	30.883.220	1,05
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	213.749	15.979.899	0,54
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	2.515.596	14.609.311	0,49
Texhong International Group	HK	HKD	25.151.412	13.657.932	0,46
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	14.675.940	12.237.976	0,41
Midea Group (A)	CN	CNY	1.216.525	11.709.587	0,40
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	42.586.576	8.149.115	0,28
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7.073.225	6.338.947	0,21
Sands (Cina)	CN	HKD	2.625.780	6.225.913	0,21
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	17.576.395	5.702.290	0,19
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1.633.876	1.758.055	0,06
Parkson Retail Group	CN	HKD	25.134.444	402.973	0,01
			634.709.273	21,49	
Beni di prima necessità					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	40.720.145	84.793.142	2,87
WH Group	HK	HKD	59.912.094	43.638.694	1,48
Yixintang Pharmaceutical (A)	CN	CNY	10.091.479	29.349.315	0,99
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	9.633.344	28.930.610	0,98
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	4.348.153	26.159.156	0,89
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	3.950.213	18.235.733	0,62
Yihai International Holding	CN	HKD	8.547.657	17.672.822	0,60
Sun Art Retail Group	HK	HKD	59.357.511	12.310.744	0,42
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2.233.492	6.707.564	0,23
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4.691	13.643	0,00
			267.811.423	9,07	
Sanità					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	76.917.736	52.369.537	1,77
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	20.515.775	10.835.012	0,37
			63.204.549	2,14	
Finanziari					
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	222.858.604	119.958.591	4,06
China Construction Bank (H)	CN	HKD	176.451.517	114.429.685	3,87
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	24.156.909	105.242.352	3,56
Chailease Holding	TW	TWD	5.253.356	27.780.453	0,94

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	841.990	26.873.343	0,91
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	20.552.704	25.601.099	0,87
Noah Holdings ADR	CN	USD	586.435	7.219.012	0,24
				427.104.555	14,46
Immobiliare					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	43.848.332	81.038.923	2,74
China Resources Land	HK	HKD	12.900.667	46.587.201	1,58
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	51.950.672	31.678.742	1,07
Longfor Group Holdings	CN	HKD	15.144.515	22.593.984	0,77
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	100.041.724	21.508.468	0,73
Poly Property Services (H)	CN	HKD	1.448.431	5.900.552	0,20
				209.307.850	7,09
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	14.594	0,00
				14.594	0,00
Titoli indicizzati ad azioni					
UBS (Yixintang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024	CN	USD	11.302.048	32.869.823	1,11
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	3.625.585	16.737.008	0,57
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/20/2024	CN	USD	2.946.766	9.431.798	0,32
				59.038.629	2,00

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Prodotti voluttuari					
Trip.com Group	CN	HKD	1.456.715	71.686.282	2,43
				71.686.282	2,43
Titoli indicizzati ad azioni					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	72.017.632	64.540.980	2,19
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	13.164.506	26.578.366	0,90
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	918.855	8.844.324	0,30
				99.963.670	3,38

Non quotati

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Prodotti voluttuari					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	811.748	16.413.544	0,56
				16.413.544	0,56
Finanziari					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	13.681.941	7.630.769	0,26
				7.630.769	0,26
Frazioni					
				6	0,00

Totale investimenti (costo USD 3.084.093.988) **2.830.542.491 95,84**

Altre voci di attivo e passivo 122.898.421 4,16

Attivo netto **2.953.440.912 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	74,50
Hong Kong SAR Cina	HK	13,21
Singapore	SG	3,49
Paesi Bassi	NL	2,68
Area di Taiwan	TW	0,94
USA	US	0,62
Bermuda	BM	0,39
Irlanda	IE	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,16

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	574.000	616.201	0,50
				616.201	0,50
Materiali					
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	357.073	1.315.509	1,06
				1.315.509	1,06
Industriali					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	105.714	2.950.767	2,37
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	308.483	2.637.530	2,12
NARI Technology (A)	CN	CNY	771.556	2.494.991	2,01
Haitian International Holdings	CN	HKD	440.000	1.439.770	1,16
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	451.270	1.264.325	1,02
First Tractor (H)	CN	HKD	1.020.000	1.057.895	0,85
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	960.000	628.285	0,51
Kerry Logistics Network	HK	HKD	547.000	512.848	0,41
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	106.180	417.373	0,34
				13.403.784	10,78
Informatica					
Tencent Holdings	CN	HKD	277.400	12.242.277	9,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	424.000	10.211.190	8,21
Lenovo Group	CN	HKD	2.286.000	2.589.408	2,08
Kanzhun ADR	CN	USD	123.977	2.482.020	2,00
Baidu (A)	CN	HKD	185.100	2.422.161	1,95
SK Hynix	KR	KRW	18.435	2.298.165	1,85
ASML Holding	NL	EUR	2.558	2.275.849	1,83
Murata Manufacturing	JP	JPY	104.200	1.921.595	1,55
Suzhou Sushi Testing Group (A)	CN	CNY	765.774	1.462.875	1,18
Lotes	TW	TWD	11.000	484.119	0,39
				38.389.657	30,87
Prodotti voluttuari					
PDD Holdings ADR	IE	USD	57.965	7.269.391	5,85
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	739.500	6.920.446	5,57
NetEase	CN	HKD	220.200	4.161.892	3,35
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	51.383	4.046.925	3,25
Meituan (B)	CN	HKD	206.500	2.846.180	2,29
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	435.600	2.615.465	2,10
Fusheng Precision	TW	TWD	241.000	2.070.629	1,67
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	60.892	1.093.620	0,88
Chervon Holdings	CN	HKD	402.000	979.587	0,79
BYD (H)	CN	HKD	33.500	921.212	0,74
Li Auto (A)	CN	HKD	46.700	615.820	0,50
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	586.300	524.603	0,42
				34.065.770	27,40
Beni di prima necessità					
Chongqing Baiya Sanitary Products	CN	CNY	654.938	1.948.445	1,57
Yihai International Holding	CN	HKD	864.000	1.786.375	1,44
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	281.489	1.702.566	1,37
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	249.700	1.512.157	1,22
RLX Technology ADR	CN	USD	600.290	1.137.550	0,91
				8.087.093	6,50
Sanità					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1.152.000	2.551.192	2,05
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	464.800	1.922.672	1,55
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	38.900	1.630.607	1,31
Innovent Biologics	CN	HKD	316.000	1.536.108	1,24
Medlive Technology	CN	HKD	1.201.302	1.269.715	1,02
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	136.300	775.537	0,62
				9.685.831	7,79
Finanziari					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	842.000	3.668.270	2,95
Noah Holdings ADR	CN	USD	71.725	882.935	0,71
				4.551.205	3,66
Immobiliare					
Greentown Service Group	CN	HKD	4.032.000	1.840.893	1,48
KE Holdings ADR	CN	USD	63.285	963.198	0,77
				2.804.091	2,26
Titoli indicizzati ad azioni					
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	495.200	1.222.475	0,98
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	1.015.900	910.432	0,73
				2.132.907	1,72
Servizi di comunicazione					
IQIYI ADR	CN	USD	563.954	2.737.997	2,20
				2.737.997	2,20

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Prodotti voluttuari					
Trip.com Group	CN	HKD	85.050	4.185.389	3,37
				4.185.389	3,37
Non quotati					
Informatica					
Bytedance*	CN	USD	3.564	583.503	0,47
				583.503	0,47
Prodotti voluttuari					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	26.100	527.742	0,42
				527.742	0,42
Frazioni					
				(2)	(0,00)
Totale investimenti (costo USD 130.611.400)				123.086.677	98,98
Contratti di cambio a termine					
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)					
Comprato SGD venduto USD a 1,35898952 16/05/2024			225.903	(627)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35633860 16/05/2024			5.656.351	(26.697)	(0,02)
				(27.324)	(0,02)
Altre voci di attivo e passivo					
				1.290.169	1,04
Attivo netto				124.349.522	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	77,24
Area di Taiwan	TW	10,27
Irlanda	IE	5,85
Corea	KR	1,85
Paesi Bassi	NL	1,83
Giappone	JP	1,55
Hong Kong SAR Cina	HK	0,41
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,02

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto		Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale						Sanità					
Energia						Laobaixing Pharmacy Chain (A) CN CNY 423.266 1.953.963 0,43					
Great Eastern Shipping	IN	INR	358.732	4.682.170	1,02	Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	307.030	1.417.369	0,31
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2.767.230	2.970.678	0,65	DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	315.312	946.938	0,21
Valaris	US	USD	34.941	2.304.360	0,50	Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	10.388.700	498.305	0,11
Borr Drilling	BM	USD	380.963	2.045.769	0,45				26.997.005	5,88	
Velesto Energy	MY	MYR	17.431.150	984.533	0,21						
				12.987.510	2,83	Finanziari					
Servizi di pubblica utilità						ICICI Bank IN INR 935.419 12.897.522 2,81					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	359.340	3.081.795	0,67	HDFC Bank IN INR 545.815 9.937.968 2,16					
First Gen	PH	PHP	1.424.974	473.606	0,10	Axis Bank IN INR 633.157 8.839.033 1,92					
				3.555.401	0,77	Bank Mandiri Persero ID IDR 14.118.966 3.972.432 1,30					
Materie prime						Ping An Insurance Group (H) CN HKD 1.296.202 5.889.900 1,28					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2.639.358	5.783.623	1,26	Bank Central Asia ID IDR 7.434.258 4.476.803 0,97					
Perseus Mining	AU	AUD	2.199.155	3.246.324	0,71	LIC Housing Finance IN INR 481.716 3.885.240 0,85					
China Hongqiao Group	CN	HKD	1.585.413	2.195.332	0,48	Hong Kong Exchanges and Clearing HK HKD 116.084 3.704.983 0,81					
Wanik Materials	KR	KRW	72.695	1.892.061	0,41	Bank Negara Indonesia Persero (L) ID IDR 10.771.917 3.472.622 0,76					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	710.885	1.435.246	0,31	Shinhan Financial Group KR KRW 100.736 3.393.418 0,74					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	538.361	1.086.927	0,24	PICC Property & Casualty (H) CN HKD 2.705.292 3.369.797 0,73					
				15.639.513	3,40	Metropolitan Bank & Trust PH PHP 2.681.626 3.249.414 0,71					
Industria						Shriram Finance IN INR 103.628 3.165.748 0,69					
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	1.150.337	5.195.953	1,13	Hyundai Marine & Fire Insurance KR KRW 117.201 2.648.966 0,58					
BOC Aviation	SG	HKD	596.745	4.758.285	1,04	Home First Finance India IN INR 226.880 2.478.657 0,54					
International Container Terminal Services	PH	PHP	638.311	3.657.373	0,80	Bank Syariah Indonesia ID IDR 13.029.856 2.113.621 0,46					
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	126.065	2.662.489	0,58	NHN KCP KR KRW 195.196 1.643.822 0,36					
SIS	IN	INR	409.702	2.293.552	0,50	Asia Commercial Bank VN VND 1.287.611 1.364.070 0,30					
PSP Projects	IN	INR	275.270	2.223.774	0,48	BFI Finance (Indonesia) ID IDR 17.619.562 1.137.404 0,25					
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	600.862	1.923.208	0,42				83.641.420	18,21	
DL E&C	KR	KRW	60.686	1.635.479	0,36	Immobiliare					
Frencen Group	MY	SGD	1.352.846	1.442.890	0,31	China Overseas Land & Investment HK HKD 4.501.993 8.320.423 1,81					
China State Construction Development Holdings	HK	HKD	3.536.460	1.099.555	0,24	Ciputra Development ID IDR 42.924.930 3.181.026 0,69					
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	1.641.607	1.016.455	0,22	Phoenix Mills IN INR 81.496 3.076.138 0,67					
Grand Venture Technology	SG	SGD	1.496.702	581.733	0,13	Longfor Group Holdings CN HKD 1.590.907 2.373.462 0,52					
Dreamfolks Services	IN	INR	83.860	546.677	0,12	Pakuwon Jati ID IDR 78.695.022 1.943.979 0,42					
Tuhu Car	CN	HKD	176.823	515.967	0,11	China Overseas Grand Oceans Group HK HKD 4.103.665 882.267 0,19					
ZTO Express Cayman	CN	HKD	22.527	482.124	0,10				19.777.295	4,31	
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	79.221	253.566	0,06	Fondo di tipo aperto					
				30.289.080	6,59	Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD IE USD 282 5.563.265 1,21					
Informatica						Titoli indicizzati ad azioni					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.892.106	45.567.578	9,92	BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024 CN USD 340.554 1.572.120 0,34					
Tencent Holdings	CN	HKD	587.812	25.941.427	5,65	Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Samsung Electronics	KR	KRW	460.431	25.724.810	5,60	Energia					
SK Hynix	KR	KRW	77.126	9.614.743	2,09	Nac Kazatomprom GDR Reg S KZ USD 36.467 1.471.463 0,32					
Samsung Electronics Perpetua (priv.)	KR	KRW	93.660	4.401.636	0,96	Titoli indicizzati ad azioni					
MediaTek	TW	TWD	128.871	3.898.523	0,85	HSBC (FPT (A)) ELN 08/11/2024 CN USD 721.572 3.467.008 0,75					
Kuaidou Technology (B)	CN	HKD	540.759	3.821.420	0,83	CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 CN USD 3.520.128 3.154.679 0,69					
Redington (India)	IN	INR	1.202.555	3.147.390	0,69	HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025 CN USD 1.184.314 2.535.736 0,55					
ASE Technology Holding	TW	TWD	612.387	2.774.504	0,60	HSBC (Saigon Beer Alcohol Bev. (A)) ELN 20/12/2024 CN USD 633.166 1.343.325 0,29					
KoMiCo	KR	KRW	39.977	2.631.655	0,57	Non quotati					
Unimicron Technology	TW	TWD	436.563	2.428.213	0,53	Informatica					
Lotes	TW	TWD	54.945	2.418.173	0,53	Bytedance* CN USD 45.853 7.507.138 1,63					
Infosys	IN	INR	133.277	2.255.266	0,49	Finanziari					
Innodisk	TW	TWD	195.804	1.766.814	0,38	China Renaissance Holdings* CN HKD 2.030.367 1.132.388 0,25					
Pentamaster International	MY	HKD	17.218.763	1.638.874	0,36	Frazioni 1 0,00					
Suzhou Sushi Testing Group (A)	CN	CNY	803.213	1.536.830	0,33	Totale investimenti (costo USD 425.076.209)					
FPT	VN	VND	237.260	1.153.304	0,25	458.078.060 99,73					
Suzhou Sushi Testing Group	CN	CNY	356.893	682.862	0,15						
				141.404.022	30,79						
Prodotti voluttuari											
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1.533.964	14.355.264	3,13						
PDD Holdings ADR	IE	USD	61.032	7.654.011	1,67						
Li Ning	CN	HKD	2.839.158	7.482.930	1,63						
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	1.082.916	4.877.500	1,06						
Yum China Holdings	CN	USD	126.071	4.692.355	1,02						
Crystal International Group	HK	HKD	7.682.310	3.960.024	0,86						
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	4.573.422	3.813.686	0,83						
Dream International	HK	HKD	5.424.570	3.393.007	0,74						
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	12.384.103	3.364.420	0,73						
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	3.638.258	3.260.567	0,71						
Neusoft Education Technology	CN	HKD	6.780.412	2.674.825	0,58						
Pou Sheng International Holdings	HK	HKD	27.119.852	2.285.696	0,50						
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1.873.125	2.015.488	0,44						
MegaStudyEdu	KR	KRW	40.453	1.773.720	0,39						
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	4.971.024	1.612.744	0,35						
Pico Far East Holdings	HK	HKD	7.526.466	1.567.075	0,34						
				68.783.312	14,98						
Beni di prima necessità											
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	865.134	6.254.064	1,36						
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	24.657	5.789.646	1,26						
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	931.032	2.796.051	0,61						
CP ALL (F)	TH	THB	1.753.844	2.715.623	0,59						
WH Group	HK	HKD	3.312.684	2.412.888	0,53						
BGF retail	KR	KRW	23.391	2.212.158	0,48						

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)			
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	496.689	5.016	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,10378695 16/05/2024	300.820	3.940	0,00
Comprato USD venduto IDR a 0,00006190 16/05/2024	209.450	1.425	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	522.452	1.271	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,08437796 16/05/2024	151.308	1.257	0,00
Comprato USD venduto PHP a 0,01767831 16/05/2024	55.719	1.180	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,06407599 16/05/2024	312.002	1.028	0,00
Comprato USD venduto THB a 0,02747796 16/05/2024	55.899	958	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,08147990 16/05/2024	111.161	844	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072800 16/05/2024	67.400	432	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099458 16/05/2024	42.144	421	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,05835810 16/05/2024	137.692	259	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072640 16/05/2024	55.822	234	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03084325 16/05/2024	45.247	229	0,00
Comprato USD venduto PHP a 0,01753094 16/05/2024	16.114	204	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03077144 16/05/2024	50.510	137	0,00
Comprato USD venduto AUD a 0,65225741 16/05/2024	27.593	128	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072509 16/05/2024	50.471	121	0,00
Comprato USD venduto INR a 0,01199271 16/05/2024	73.550	97	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73727912 16/05/2024	18.272	87	0,00
Comprato USD venduto INR a 0,01199531 16/05/2024	44.558	68	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072445 16/05/2024	38.691	58	0,00
Comprato USD venduto INR a 0,01198258 16/05/2024	71.726	34	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,05260468 16/05/2024	58.851	27	0,00
Comprato USD venduto PHP a 0,01733012 16/05/2024	20.210	22	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03069839 16/05/2024	50.237	17	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73561642 16/05/2024	4.916	12	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03069170 16/05/2024	75.011	8	0,00
Comprato USD venduto CNY a 0,13798243 16/05/2024	59.837	6	0,00
Comprato USD venduto THB a 0,02702359 16/05/2024	15.182	5	0,00
Comprato USD venduto MYR a 0,20995072 16/05/2024	2.892	5	0,00
Comprato USD venduto HKD a 0,12792286 16/05/2024	79.797	2	0,00
Comprato USD venduto CNY a 0,13796720 16/05/2024	62.583	(1)	(0,00)
Comprato USD venduto MYR a 0,20869411 16/05/2024	10.312	(44)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12782246 16/05/2024	58.562	(45)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12781170 16/05/2024	60.596	(51)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12783057 16/05/2024	83.148	(58)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12781901 16/05/2024	82.317	(65)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12775031 16/05/2024	51.130	(68)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,64401460 16/05/2024	8.895	(72)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a 0,00006137 16/05/2024	40.947	(76)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12780286 16/05/2024	86.909	(80)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12780151 16/05/2024	86.372	(80)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13765300 16/05/2024	33.568	(82)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12773881 16/05/2024	62.924	(89)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01194279 16/05/2024	41.601	(119)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12778818 16/05/2024	128.330	(133)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01194224 16/05/2024	67.363	(195)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01197210 16/05/2024	518.100	(208)	(0,00)
Comprato USD venduto KRW a 0,00071921 16/05/2024	56.409	(324)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,02361301 16/05/2024	54.628	(366)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13777217 16/05/2024	264.859	(378)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,02893892 16/05/2024	82.950	(446)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,02068008 16/05/2024	74.739	(554)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,04284995 16/05/2024	333.552	(649)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,01031606 16/05/2024	73.311	(731)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,03631602 16/05/2024	229.070	(815)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,02666308 16/05/2024	183.452	(1.090)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	1.271.593	(1.756)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,00049000 16/05/2024	3.858.777	(47.860)	(0,01)
		(36.903)	(0,01)
Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)			
Comprato CNY venduto USD a 7,25836001 16/05/2024	51.582	74	0,00
Comprato CNY venduto USD a 7,24729162 16/05/2024	2.139	0	0,00
Comprato USD venduto CNY a 0,13785806 16/05/2024	1.711	(1)	(0,00)
		73	0,00
Altre voci di attivo e passivo	1.276.079		0,28
Attivo netto	459.317.309		100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	36,48
India	IN	13,79
Corea	KR	12,94
Area di Taiwan	TW	12,81
Hong Kong SAR Cina	HK	8,35
Indonesia	ID	4,96
Irlanda	IE	2,88
Filippine	PH	1,61
Tailandia	TH	1,35
Singapore	SG	1,16
Malesia	MY	0,89
Australia	AU	0,71
Vietnam	VN	0,55
USA	US	0,50
Bermuda	BM	0,45
Kazakistan	KZ	0,32
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,27

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
OMV AG	AT	EUR	102.172	4.877.524	1,97
ADNOC Drilling	AE	AED	2.088.274	2.194.652	0,89
Thungela Resources	ZA	ZAR	216.236	1.522.747	0,62
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	36.786	1.145.066	0,46
				9.739.989	3,94

Materiali					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	342.917	4.444.089	1,80
Alphamin Resources	MU	CAD	4.946.784	4.318.293	1,75
Endeavour Mining	GB	CAD	171.153	3.629.367	1,47
Qatar Aluminum Manufacturing	QA	QAR	6.876.505	2.668.635	1,08
Pan African Resources (ZA)	GB	ZAR	5.885.117	1.786.379	0,72
Jubilee Metals Group	GB	GBP	14.172.000	1.223.655	0,49
Ivanhoe Mines	CA	CAD	77.238	1.056.885	0,43
PPC	ZA	ZAR	5.736.094	994.068	0,40
Titan Cement International	BE	EUR	30.579	971.996	0,39
				21.093.367	8,53

Industriali					
Wizz Air Holdings	HU	GBP	167.602	4.668.562	1,89
Dubai Taxi	AE	AED	5.292.134	3.097.849	1,25
Star Bulk Carriers	GR	USD	52.573	1.280.415	0,52
Tav Havalimanlari Holding	TR	TRY	184.185	1.250.443	0,51
Industries of Qatar	QA	QAR	367.182	1.235.369	0,50
Zeda (Sudafrica)	ZA	ZAR	1.611.871	1.011.101	0,41
				12.543.739	5,07

Prodotti voluttuari					
Naspers (N)	ZA	ZAR	66.028	12.661.967	5,12
Auto Partner	PL	PLN	854.359	5.706.204	2,31
OPAP	GR	EUR	225.944	3.768.409	1,52
Mr Price Group	ZA	ZAR	311.398	2.895.265	1,17
The Foschini Group	ZA	ZAR	468.236	2.478.673	1,00
Allegro.eu	PL	PLN	253.541	2.129.405	0,86
Sun International	ZA	ZAR	1.072.463	2.099.744	0,85
				31.739.665	12,83

Beni di prima necessità					
Tiger Brands	ZA	ZAR	369.010	4.032.554	1,63
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	223.710	2.993.900	1,21
Aghia Group	AE	AED	1.346.646	2.093.536	0,85
				9.119.990	3,69

Finanziari					
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	99.349	11.706.293	4,73
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	735.927	11.029.683	4,46
Standard Bank Group	ZA	ZAR	921.387	8.673.981	3,51
OTP Bank	HU	HUF	154.016	7.663.180	3,10
Bank Pekao	PL	PLN	118.143	4.929.857	1,99
Banca Transilvania	RO	RON	791.582	4.826.616	1,95
TBC Bank Group	GE	GBP	103.623	4.486.535	1,81
National Bank of Greece	GR	EUR	523.300	4.226.947	1,71
Bank Of Cyprus Holdings (LN)	CY	GBP	982.341	3.945.900	1,60
Optima Bank	GR	EUR	316.363	3.596.513	1,45
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1.052.196	3.197.067	1,29
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	563.598	2.273.216	0,92
Kruk	PL	PLN	16.886	1.933.736	0,78
Moneta Money Bank	CZ	CZK	321.166	1.297.789	0,52
				73.787.313	29,83

Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	189	3.729.681	1,51
				3.729.681	1,51

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia					
Aldrees Petroleum and Transport Services	SA	SAR	59.092	2.653.200	1,07
Adnoc Gas	AE	AED	1.642.644	1.341.701	0,54
				3.994.901	1,61

Servizi di pubblica utilità					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	164.469	10.217.372	4,13
				10.217.372	4,13

Materiali					
Saudi Basic Industries	SA	SAR	110.643	2.492.757	1,01
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				2.492.757	1,01

Industriali					
United International Transportation	SA	SAR	73.115	1.625.817	0,66
				1.625.817	0,66

Prodotti voluttuari					
Humansoft Holding	KW	KWD	209.511	1.970.709	0,80
				1.970.709	0,80

Finanziari					
Al Rajhi Bank	SA	SAR	595.687	12.690.074	5,13
The Saudi National Bank	SA	SAR	609.089	6.106.155	2,47
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	282.661	6.100.586	2,47
Alinma Bank	SA	SAR	525.431	4.672.085	1,89
Zenith Bank	NG	NGN	62.767.673	1.476.076	0,60
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	57.352.982	1.373.951	0,56
				32.418.927	13,11

Immobiliare					
Genomi Centers	SA	SAR	161.802	1.082.821	0,44
				1.082.821	0,44

Servizi di comunicazione					
Etiihad Atheeb Telecommunic	SA	SAR	43.639	1.426.476	0,58
				1.426.476	0,58

Non quotati

Energia					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	18.547.293	185	0,00
Gazprom*	RU	USD	10.552.223	106	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	258.900	3	0,00
				294	0,00

Materiali					
United Rusal International*	RU	USD	2.164.991	22	0,00
PhosAgro*	RU	USD	134.640	1	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	12.159.830	1	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2.601	0	0,00
				24	0,00

Finanziari					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	5.322.456	53	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3.077.422	31	0,00
				84	0,00

Frazioni				1	0,00
----------	--	--	--	---	------

Totale investimenti (costo USD 200.548.411)				216.983.927	87,71
--	--	--	--	--------------------	--------------

Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% non Attivo netto
-----------------------------	-----------------------------------	--------------------

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (PLN) (hedged)			
Comprato USD venduto ZAR a 0,05320454 16/05/2024	251.927	507	0,00
Comprato ZAR venduto USD a 18,98313732 16/05/2024	42.496	338	0,00
Comprato USD venduto CAD a 0,72837196 16/05/2024	65.123	67	0,00
Comprato USD venduto AED a 0,27234377 16/05/2024	59.901	15	0,00
Comprato USD venduto RON a 0,21428762 16/05/2024	25.650	(43)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24932934 16/05/2024	67.828	(115)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06709757 16/05/2024	144.965	(267)	(0,00)
Comprato USD venduto HUF a 0,00271521 16/05/2024	44.900	(268)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a 0,24501050 16/05/2024	35.747	(269)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,00049001 16/05/2024	1.006.102	(12.478)	(0,01)
		(12.513)	(0,01)

Altre voci di attivo e passivo	30.403.246	12,30
--------------------------------	------------	-------

Attivo netto	247.374.660	100,00
---------------------	--------------------	---------------

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori. Gli attivi russi sanzionati sono detenuti in classi di azioni side pocket (SP).

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Arabia Saudita	SA	17,37
Sudafrica	ZA	15,91
Polonia	PL	10,40
Grecia	GR	6,59
Ungheria	HU	4,99
Emirati Arabi Uniti	AE	4,82
Kazakistan	KZ	4,73
Regno Unito	GB	2,68
Slovenia	SI	2,47
Canada	CA	2,22
Austria	AT	1,97
Romania	RO	1,95
Georgia	GE	1,81
Mauritius	MU	1,75
Cipro	CY	1,60
Qatar	QA	1,58
Irlanda	IE	1,51
Nigeria	NG	1,15
Kuwait	KW	0,80
Repubblica Ceca	CZ	0,52
Turchia	TR	0,51
Belgio	BE	0,39
Russia	RU	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		12,29

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto PLN a 0,24996942 16/05/2024	25.995	326	0,00
Comprato USD venduto ZAR a 0,05320453 16/05/2024	94.158	189	0,00
Comprato TWD venduto USD a 32,62820115 16/05/2024	44.146	57	0,00
Comprato USD venduto AED a 0,27234379 16/05/2024	39.916	10	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06924063 16/05/2024	3.421	1	0,00
Comprato USD venduto MYR a 0,20952722 16/05/2024	40.892	(13)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06709921 16/05/2024	13.577	(25)	(0,00)
Comprato USD venduto CLP a 0,00103839 16/05/2024	14.361	(110)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01197211 16/05/2024	587.019	(236)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13777217 16/05/2024	185.279	(264)	(0,00)
Comprato USD venduto TRY a 0,02997227 16/05/2024	21.680	(319)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	636.097	(879)	(0,00)
	10.885	0,00	

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,93711991 16/05/2024	46.702.348	86.042	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	8.067.786	81.473	0,00
Comprato USD venduto MXN a 0,06025560 16/05/2024	1.172.476	36.221	0,00
Comprato USD venduto BRL a 0,19449846 16/05/2024	2.540.058	20.981	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	5.929.682	14.430	0,00
Comprato USD venduto THB a 0,02747796 16/05/2024	809.198	13.874	0,00
Comprato USD venduto PHP a 0,01767831 16/05/2024	299.393	6.341	0,00
Comprato USD venduto PLN a 0,24996938 16/05/2024	462.287	5.806	0,00
Comprato USD venduto IDR a 0,00006190 16/05/2024	788.982	5.369	0,00
Comprato BRL venduto USD a 5,22217003 16/05/2024	606.434	4.477	0,00
Comprato ZAR venduto USD a 19,13938627 16/05/2024	254.914	4.144	0,00
Comprato USD venduto ZAR a 0,05320454 16/05/2024	1.333.697	2.684	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07470580 16/05/2024	467.930	2.469	0,00
Comprato HKD venduto USD a 7,82506500 16/05/2024	1.660.216	1.636	0,00
Comprato INR venduto USD a 83,69050054 16/05/2024	447.372	1.053	0,00
Comprato HUF venduto USD a 370,46373730 16/05/2024	27.371	326	0,00
Comprato USD venduto PEN a 0,26975993 16/05/2024	23.068	293	0,00
Comprato USD venduto COP a 0,00025706 16/05/2024	49.324	271	0,00
Comprato USD venduto AED a 0,27234376 16/05/2024	669.880	168	0,00
Comprato AED venduto USD a 3,67255310 16/05/2024	95.002	(5)	(0,00)
Comprato AED venduto USD a 3,67247998 16/05/2024	115.971	(8)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,04962488 16/05/2024	83.662	(23)	(0,00)
Comprato MYR venduto USD a 4,77008987 16/05/2024	166.999	(35)	(0,00)
Comprato PEN venduto USD a 3,69220077 16/05/2024	5.525	(91)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a 7,24615005 16/05/2024	710.060	(182)	(0,00)
Comprato USD venduto MYR a 0,20952720 16/05/2024	699.147	(227)	(0,00)
Comprato PHP venduto USD a 57,54799825 16/05/2024	71.332	(267)	(0,00)
Comprato IDR venduto USD a 16231,49946313 16/05/2024	135.256	(271)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12783057 16/05/2024	721.151	(506)	(0,00)
Comprato KRW venduto USD a 1380,43999125 16/05/2024	416.761	(599)	(0,00)
Comprato USD venduto HUF a 0,00271521 16/05/2024	123.106	(734)	(0,00)
Comprato USD venduto CZK a 0,04198523 16/05/2024	63.916	(762)	(0,00)
Comprato INR venduto USD a 83,44419997 16/05/2024	1.356.795	(809)	(0,00)
Comprato THB venduto USD a 36,83650028 16/05/2024	229.721	(1.119)	(0,00)
Comprato USD venduto CLP a 0,00103840 16/05/2024	199.258	(1.523)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93281363 16/05/2024	889.245	(2.456)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514900 16/05/2024	785.228	(2.877)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01197210 16/05/2024	8.672.808	(3.483)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a 32,49930000 16/05/2024	1.334.256	(3.541)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13777217 16/05/2024	2.905.628	(4.146)	(0,00)
Comprato USD venduto TRY a 0,02997227 16/05/2024	294.428	(4.326)	(0,00)
Comprato KRW venduto USD a 1375,09000373 16/05/2024	869.617	(4.615)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	9.136.280	(12.618)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06687580 16/05/2024	7.830.155	(16.036)	(0,00)
	226.799	0,01	

Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Comprato USD venduto SGD a 0,73380382 16/05/2024	61.419	0	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35978353 16/05/2024	52.655	(115)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35633860 16/05/2024	1.582.938	(7.471)	(0,00)
		(7.586)	(0,00)

Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,93711991 16/05/2024	1.807.453	3.330	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06860901 16/05/2024	71.200	(30)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06417116 16/05/2024	84.884	(389)	(0,00)
	2.911	0,00	

Altre voci di attivo e passivo (21.406.943) (0,65)

Attivo netto 3.254.213.744 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	20,06
Cina	CN	13,20
Area di Taiwan	TW	12,26
Brasile	BR	6,98
Corea	KR	6,85
Sudafrica	ZA	6,53
Messico	MX	5,79
Hong Kong SAR Cina	HK	5,20
Kazakistan	KZ	4,28
Indonesia	ID	4,05
Canada	CA	2,75
USA	US	2,63
Paesi Bassi	NL	2,32
Grecia	GR	1,80
Uruguay	UY	1,57
Ungheria	HU	1,29
Singapore	SG	1,18
Turchia	TR	0,64
Vietnam	VN	0,45
Irlanda	IE	0,39
Polonia	PL	0,23
Tailandia	TH	0,20
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,65)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
TotalEnergies	FR	EUR	350.931	24.070.357	4,51
Eni	IT	EUR	331.953	5.024.441	0,94
				29.094.798	5,45

Servizi di pubblica utilità					
Enel	IT	EUR	1.201.748	7.428.004	1,39
Engie	FR	EUR	273.875	4.455.946	0,83
				11.885.950	2,23

Materiali					
Air Liquide	FR	EUR	79.761	14.666.453	2,75
BASF	DE	EUR	139.888	6.876.195	1,29
				21.542.648	4,03

Industriali					
Siemens	DE	EUR	115.823	20.373.266	3,82
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	84.246	18.121.315	3,39
Airbus	FR	EUR	91.622	14.172.091	2,65
Safran	FR	EUR	55.452	11.323.298	2,12
Vinci	FR	EUR	75.874	8.365.109	1,57
Deutsche Post	DE	EUR	147.917	5.807.221	1,09
				78.162.300	14,64

Informatica					
ASML Holding	NL	EUR	61.754	51.422.556	9,63
SAP	DE	EUR	160.173	27.181.358	5,09
Infineon Technologies	DE	EUR	203.805	6.668.500	1,25
Nokia	FI	EUR	826.541	2.819.745	0,53
				88.092.159	16,50

Prodotti voluttuari					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	40.660	31.487.104	5,90
Hermes International	FR	EUR	5.067	11.405.817	2,14
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	123.027	8.727.535	1,63
Ferrari (IT)	IT	EUR	20.431	7.910.883	1,48
Prosus	NL	EUR	233.470	7.356.640	1,38
Stellantis	NL	EUR	340.977	7.119.600	1,33
adidas	DE	EUR	25.934	5.871.458	1,10
BMW	DE	EUR	47.606	4.877.235	0,91
Kering	FR	EUR	11.153	3.680.490	0,69
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	28.650	3.299.048	0,62
				91.735.810	17,18

Beni di prima necessità					
L'Oreal	FR	EUR	35.061	15.414.569	2,89
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	133.598	7.502.864	1,41
Danone	FR	EUR	98.647	5.786.633	1,08
Pernod Ricard	FR	EUR	30.349	4.309.558	0,81
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	148.860	4.233.578	0,79
				37.247.202	6,98

Sanità					
Sanofi	FR	EUR	173.025	16.105.167	3,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	44.864	9.008.691	1,69
Bayer	DE	EUR	153.750	4.205.063	0,79
				29.318.921	5,49

Finanziari					
Allianz	DE	EUR	61.302	16.343.113	3,06
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	156.838	10.603.817	1,99
UniCredit	IT	EUR	261.774	9.052.145	1,70
AXA	FR	EUR	278.378	9.030.582	1,69
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21.325	8.790.165	1,65
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2.427.781	8.560.356	1,60
ING Groep	NL	EUR	521.773	7.754.590	1,45
Nordea Bank	FI	EUR	498.427	5.485.189	1,03
Adyen	NL	EUR	4.701	5.313.070	1,00
Deutsche Boerse	DE	EUR	28.736	5.205.526	0,97
				86.138.553	16,13

Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	237	3.387.066	0,63
				3.387.066	0,63

Servizi di comunicazione					
Deutsche Telekom	DE	EUR	505.219	10.857.156	2,03
				10.857.156	2,03

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Servizi di pubblica utilità					
Iberdrola	ES	EUR	904.579	10.411.704	1,95
				10.411.704	1,95

Prodotti voluttuari					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	172.910	7.409.194	1,39
Amadeus IT Group	ES	EUR	70.313	4.201.905	0,79
				11.611.099	2,17

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Finanziari					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2.477.607	11.330.097	2,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	912.918	9.288.941	1,74
				20.619.038	3,86

Frazioni (2) (0,00)

Totale investimenti (costo EUR 428.686.151) **530.102.402 99,28**

Esposizione (perdite) non Attivo Profitti/ %
sottostante realizzati EUR netto

Futures					
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024		EUR	6.913.230	(76.604)	(0,01)
				(76.604)	(0,01)

Altre voci di attivo e passivo 3.918.878 0,73

Attivo netto **533.944.676 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Francia	FR	39,71
Germania	DE	25,30
Paesi Bassi	NL	15,58
Spagna	ES	7,99
Italia	IT	7,11
Finlandia	FI	1,56
Belgio	BE	1,41
Irlanda	IE	0,63
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,72

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
--	--------------	--------	--------------------------	--------------------------	----------------

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Materiali					
Air Liquide	FR	EUR	575.759	105.870.609	3,80
			105.870.609	3,80	

Industriali					
RELX	GB	GBP	4.382.185	169.521.101	6,09
Experian	IE	GBP	4.394.510	166.961.262	6,00
Intertek Group	GB	GBP	960.617	55.622.848	2,00
Assa Abloy (B)	SE	SEK	2.138.280	53.459.247	1,92
Bunzl	GB	GBP	1.466.836	52.809.233	1,90
Sandvik	SE	SEK	2.713.301	51.209.970	1,84
Ferguson	GB	GBP	225.606	44.812.700	1,61
IMCD	NL	EUR	292.317	41.582.137	1,49
DCC (Regno Unito)	IE	GBP	507.617	32.609.011	1,17
			668.587.509	24,02	

Informatica					
SAP	DE	EUR	1.000.148	169.725.179	6,10
Sage Group	GB	GBP	6.873.450	93.863.730	3,37
Infinion Technologies	DE	EUR	1.864.317	61.000.455	2,19
Dassault Systemes	FR	EUR	1.395.312	51.668.410	1,86
Auto Trader Group	GB	GBP	6.064.020	49.600.867	1,78
Scout24	DE	EUR	664.617	45.925.027	1,65
Alten	FR	EUR	363.341	40.221.875	1,44
			512.005.543	18,39	

Prodotti voluttuari					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	64.194	49.711.804	1,79
Ferrari (IT)	IT	EUR	117.668	45.561.089	1,64
Ipsos	FR	EUR	619.863	38.989.393	1,40
Kering	FR	EUR	83.874	27.678.461	0,99
			161.940.747	5,82	

Beni di prima necessità					
Beiersdorf	DE	EUR	622.402	87.478.658	3,14
Haleon	GB	GBP	12.966.557	51.557.151	1,85
L'Oreal	FR	EUR	113.914	50.082.385	1,80
			189.118.194	6,79	

Sanità					
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	1.309.603	158.489.405	5,69
Merck	DE	EUR	860.233	128.131.686	4,60
Coloplast (B)	DK	DKK	877.908	99.629.937	3,58
Convatec Group	GB	GBP	22.270.688	65.207.581	2,34
Sonova Holding (B)	CH	CHF	189.710	49.433.474	1,78
ICON	IE	USD	172.250	48.619.136	1,75
Alcon	CH	CHF	561.189	40.708.869	1,46
Tecan Group	CH	CHF	117.669	39.257.335	1,41
Straumann Holdings	CH	CHF	292.605	36.719.588	1,32
Qiagen (DE)	NL	EUR	801.058	31.305.363	1,12
BioMerieux	FR	EUR	284.046	28.404.576	1,02
Lonza Group	CH	CHF	44.444	23.143.693	0,83
			749.050.643	26,91	

Finanziari					
Edenred	FR	EUR	1.616.850	71.885.172	2,58
Deutsche Boerse	DE	EUR	232.282	42.077.904	1,51
Partners Group Holding	CH	CHF	33.660	40.849.750	1,47
Nexi	IT	EUR	5.379.867	29.470.914	1,06
			184.283.740	6,62	

Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7.137	101.965.362	3,66
			101.965.362	3,66	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Prodotti voluttuari					
Amadeus IT Group	ES	EUR	958.878	57.302.526	2,06
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1.320.036	56.563.521	2,03
			113.866.047	4,09	

Frazioni				2	0,00
----------	--	--	--	---	------

Totale investimenti (costo EUR 2.101.246.724)			2.786.688.396	100,11	
--	--	--	----------------------	---------------	--

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	-----------------------------	---------------------------------------	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (HUF) (hedged)			
Comprato HUF venduto EUR	α 392,69508996	16/05/2024	12.285.973
Comprato EUR venduto SEK	α 0,08665058	16/05/2024	502.253
Comprato EUR venduto GBP	α 1,17106783	16/05/2024	3.644.535
Comprato HUF venduto EUR	α 394,10089820	16/05/2024	167.383
Comprato EUR venduto USD	α 0,93702367	16/05/2024	223.279
Comprato GBP venduto EUR	α 0,85448500	16/05/2024	350.504
Comprato EUR venduto HUF	α 0,00255628	16/05/2024	136.950
Comprato EUR venduto DKK	α 0,13408442	16/05/2024	1.014.943
Comprato EUR venduto HUF	α 0,00254076	16/05/2024	159.444
Comprato EUR venduto HUF	α 0,00253580	16/05/2024	336.565
			56.711

Azioni A-ACC (PLN) (hedged)			
Comprato EUR venduto SEK	α 0,08665058	16/05/2024	1.078.921
Comprato EUR venduto CHF	α 1,02860700	16/05/2024	2.344.262
Comprato GBP venduto EUR	α 0,85814890	16/05/2024	743.810
Comprato EUR venduto GBP	α 1,17106783	16/05/2024	7.938.050
Comprato EUR venduto PLN	α 0,23141153	16/05/2024	1.267.915
Comprato EUR venduto USD	α 0,93702367	16/05/2024	486.874
Comprato EUR venduto DKK	α 0,13408442	16/05/2024	2.569.166
Comprato PLN venduto EUR	α 4,26664600	16/05/2024	27.843.346
			(565.440)

Azioni A-ACC (SGD) (hedged)			
Comprato EUR venduto SEK	α 0,08665058	16/05/2024	164.979
Comprato EUR venduto CHF	α 1,02860701	16/05/2024	373.092
Comprato EUR venduto GBP	α 1,17106783	16/05/2024	1.170.714
Comprato EUR venduto SGD	α 0,68998022	16/05/2024	56.216
Comprato EUR venduto USD	α 0,93702371	16/05/2024	74.551
Comprato EUR venduto DKK	α 0,13408442	16/05/2024	330.751
Comprato SGD venduto EUR	α 1,45432594	16/05/2024	67.454
Comprato SGD venduto EUR	α 1,44816980	16/05/2024	4.191.981
			(18.858)

Azioni A-ACC (USD) (hedged)			
Comprato EUR venduto SEK	α 0,08665058	16/05/2024	2.213.704
Comprato EUR venduto CHF	α 1,02860700	16/05/2024	4.499.476
Comprato EUR venduto GBP	α 1,17100146	16/05/2024	14.913.986
Comprato EUR venduto USD	α 0,93883579	16/05/2024	746.634
Comprato USD venduto EUR	α 1,06944500	16/05/2024	762.826
Comprato EUR venduto DKK	α 0,13408442	16/05/2024	4.267.763
Comprato USD venduto EUR	α 1,06720890	16/05/2024	50.675.552
			(87.976)

Azioni I-ACC (USD) (hedged)			
Comprato EUR venduto SEK	α 0,08665058	16/05/2024	2.316.424
Comprato EUR venduto CHF	α 1,02860700	16/05/2024	5.115.849
Comprato EUR venduto GBP	α 1,17100146	16/05/2024	16.250.573
Comprato EUR venduto USD	α 0,93883578	16/05/2024	731.387
Comprato USD venduto EUR	α 1,06944500	16/05/2024	1.002.670
Comprato EUR venduto DKK	α 0,13408442	16/05/2024	4.896.437
Comprato USD venduto EUR	α 1,06720890	16/05/2024	57.554.524
			(15.516)

Azioni Y-ACC (USD) (hedged)			
Comprato EUR venduto SEK	α 0,08665058	16/05/2024	6.759.898
Comprato EUR venduto CHF	α 1,02860700	16/05/2024	13.515.687
Comprato EUR venduto GBP	α 1,17100146	16/05/2024	47.741.495
Comprato EUR venduto USD	α 0,93699373	16/05/2024	2.262.538
Comprato USD venduto EUR	α 1,06944500	16/05/2024	1.939.043
Comprato EUR venduto DKK	α 0,13408442	16/05/2024	13.370.732
Comprato USD venduto EUR	α 1,06720890	16/05/2024	161.674.533
			(48.539)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	---------------------------------------	----------------

Futures

FTSE 100 Index Future	21/06/2024	GBP	16.883.088	588.145	0,02
Euro Stoxx 50 Index Future	21/06/2024	EUR	38.085.015	(329.481)	(0,01)
			258.664	0,01	

Altre voci di attivo e passivo			(2.991.249)	(0,10)
--------------------------------	--	--	-------------	--------

Attivo netto			2.783.554.028	100,00
---------------------	--	--	----------------------	---------------

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	20,94
Germania	DE	19,20
Francia	FR	16,69
Irlanda	IE	12,58
Danimarca	DK	9,27
Svizzera	CH	8,27
Spagna	ES	4,09
Svezia	SE	3,76
Italia	IT	2,70
Paesi Bassi	NL	2,62
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,11)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
TotalEnergies	FR	EUR	2.132.493	146.267.717	2,21
OMV AG	AT	EUR	1.456.654	65.083.283	0,98
John Wood Group	GB	GBP	16.296.165	28.323.294	0,43
			239.674.294	3,61	

Servizi di pubblica utilità					
National Grid	GB	GBP	21.088.327	258.837.893	3,90
SSE	GB	GBP	4.265.424	83.251.483	1,26
			342.089.376	5,16	

Industriali					
RELX (NL)	GB	EUR	4.942.259	191.265.413	2,88
RELX	GB	GBP	3.023.928	116.978.069	1,76
Wizz Air Holdings	HU	GBP	2.461.256	64.166.217	0,97
Walters Kluwer	NL	EUR	280.212	39.439.872	0,59
SKF (B)	SE	SEK	1.438.924	28.048.001	0,42
Epiroc (B)	SE	SEK	1.601.189	25.050.157	0,38
Epiroc (A)	SE	SEK	369.770	6.480.650	0,10
			471.428.379	7,11	

Informatica					
SAP	DE	EUR	2.007.018	340.590.942	5,14
Sage Group	GB	GBP	14.750.718	201.435.568	3,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	39.542.477	188.404.381	2,84
Auto Trader Group	GB	GBP	15.995.427	130.835.172	1,97
			861.266.063	12,99	

Prodotti voluttuari					
Prosus	NL	EUR	3.415.237	107.614.132	1,62
Puma	DE	EUR	2.097.725	91.334.932	1,38
Autoliv	SE	USD	578.883	65.194.361	0,98
Publicis Groupe	FR	EUR	526.406	54.667.292	0,82
Kingfisher	GB	GBP	17.740.967	51.549.980	0,78
WPP (GB)	GB	GBP	4.975.520	47.095.760	0,71
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	338.699	31.147.174	0,47
Dr. Martens	GB	GBP	23.085.856	20.548.685	0,31
			469.152.316	7,07	

Beni di prima necessità					
Associated British Foods	GB	GBP	7.710.881	239.859.287	3,62
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	8.100.231	230.370.566	3,47
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3.392.127	177.504.632	2,68
Unilever	GB	GBP	3.586.959	173.920.660	2,62
Unilever	GB	EUR	3.379.729	173.616.867	2,62
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2.237.540	150.802.765	2,27
Coca-Cola HBC	CH	GBP	4.933.809	149.660.263	2,26
JDE Peet's	NL	EUR	2.961.544	61.659.354	0,93
			1.357.394.394	20,47	

Sanità					
Roche Holding	CH	CHF	1.210.783	272.510.038	4,11
Sanofi	FR	EUR	2.639.288	245.664.888	3,70
EssilorLuxottica	FR	EUR	792.473	159.128.639	2,40
Fresenius Medical Care	DE	EUR	2.848.859	112.814.831	1,70
Koninklijke Philips	NL	EUR	3.423.083	86.432.840	1,30
			876.551.236	13,22	

Finanziari					
Barclays	GB	GBP	81.625.360	193.777.482	2,92
Natwest Group	GB	GBP	45.256.499	160.865.941	2,43
SCOR	FR	EUR	4.703.669	144.120.411	2,17
Prudential (Regno Unito)	HK	GBP	13.241.444	108.712.086	1,64
Societe Generale	FR	EUR	4.084.725	103.711.155	1,56
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	1.427.817	96.534.732	1,46
AXA	FR	EUR	2.841.021	92.162.732	1,39
ASR Nederland	NL	EUR	1.503.889	70.637.666	1,07
Legal & General Group	GB	GBP	21.363.640	59.048.886	0,89
NN Group	NL	EUR	1.232.294	53.419.953	0,81
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	20.629.000	44.889.869	0,68
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	104.368	43.020.501	0,65
FinecoBank	IT	EUR	2.874.576	41.508.871	0,63
St James's Place	GB	GBP	7.020.534	35.816.442	0,54
			1.248.226.727	18,82	

Immobiliare					
Vonovia	DE	EUR	7.067.999	192.108.224	2,90
			192.108.224	2,90	

Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	8.443	120.633.395	1,82
			120.633.395	1,82	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Industriali					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4.180.249	84.023.010	1,27
Ferrovial	ES	EUR	1.969.021	66.552.903	1,00
			150.575.913	2,27	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Prodotti voluttuari					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6.435.494	275.760.898	4,16
				275.760.898	4,16
Frazioni					
				4	0,00
Totale investimenti (costo EUR 6.326.291.921)				6.604.861.219	99,58

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	654.438	11.290	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07227580 16/05/2024	2.842.272	8.537	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860700 16/05/2024	759.973	5.414	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106783 16/05/2024	5.907.299	2.378	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93699374 16/05/2024	191.289	327	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06944501 16/05/2024	215.626	77	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17063819 16/05/2024	1.485.370	53	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06428050 16/05/2024	278.498	(1.246)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	16.378.893	(28.435)	(0,00)
		(1.605)	(0,00)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto

Futures

FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	2.610.720	136.516	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	4.461.730	(45.471)	(0,00)
			91.045	0,00

Altre voci di attivo e passivo

			27.544.076	0,42
Attivo netto			6.632.494.735	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	38,77
Francia	FR	15,71
Germania	DE	11,76
Paesi Bassi	NL	9,79
Svizzera	CH	6,37
Spagna	ES	5,16
Svezia	SE	4,72
Irlanda	IE	3,09
Hong Kong SAR Cina	HK	1,64
Austria	AT	0,98
Ungheria	HU	0,97
Italia	IT	0,63
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,42

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
TotalEnergies	FR	EUR	90.093	6.179.465	2,97
OMV AG	AT	EUR	56.157	2.509.106	1,20
John Wood Group	GB	GBP	459.318	798.310	0,38
				9.486.881	4,55

Servizi di pubblica utilità					
National Grid	GB	GBP	576.620	7.077.426	3,40
SSE	GB	GBP	137.963	2.692.720	1,29
				9.770.146	4,69

Industriali					
RELX (NL)	GB	EUR	100.870	3.903.688	1,87
Wizz Air Holdings	HU	GBP	102.364	2.668.689	1,28
RELX	GB	GBP	53.538	2.071.089	0,99
SKF (B)	SE	SEK	53.163	1.036.267	0,50
				9.679.733	4,65

Informatica					
SAP	DE	EUR	54.982	9.330.412	4,48
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1.552.649	7.397.761	3,55
Sage Group	GB	GBP	196.678	2.685.837	1,29
Auto Trader Group	GB	GBP	286.138	2.340.480	1,12
				21.754.490	10,44

Prodotti voluttuari					
Prosus	NL	EUR	129.691	4.086.565	1,96
Puma	DE	EUR	61.919	2.695.944	1,29
Kingfisher	GB	GBP	701.462	2.038.240	0,98
Publicis Groupe	FR	EUR	16.760	1.740.493	0,84
Autoliv SDR	SE	SEK	14.923	1.649.679	0,79
WPP (GB)	GB	GBP	162.541	1.538.532	0,74
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	11.077	1.018.675	0,49
Dr. Martens	GB	GBP	1.023.025	910.593	0,44
Autoliv	SE	USD	4.876	549.113	0,26
				16.227.834	7,79

Beni di prima necessità					
Associated British Foods	GB	GBP	237.548	7.389.309	3,55
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	256.734	7.301.505	3,51
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	103.993	5.441.814	2,61
Coca-Cola HBC	CH	GBP	173.519	5.263.444	2,53
British American Tobacco (Regno Unito)	GB	GBP	180.913	4.981.354	2,39
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	68.193	4.596.009	2,21
Unilever	GB	EUR	90.204	4.317.871	2,10
Unilever	GB	GBP	89.036	4.317.083	2,07
JDE Peet's	NL	EUR	99.648	2.074.663	1,00
				45.740.052	21,96

Sanità					
Roche Holding	CH	CHF	37.438	8.426.178	4,05
Sanofi	FR	EUR	84.076	7.825.813	3,76
Fresenius Medical Care	DE	EUR	89.478	3.543.325	1,70
EssilorLuxottica	FR	EUR	15.727	3.157.901	1,52
Koninklijke Philips	NL	EUR	97.500	2.461.884	1,18
				25.415.101	12,20

Finanziari					
Barclays	GB	GBP	3.042.597	7.223.082	3,47
Natwest Group	GB	GBP	1.657.823	5.892.796	2,83
SCOR	FR	EUR	180.235	5.522.402	2,65
Prudential (Regno Unito)	HK	GBP	428.531	3.518.234	1,69
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1.616.145	3.516.823	1,69
Societe Generale	FR	EUR	126.355	3.208.142	1,54
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	45.825	3.098.256	1,49
AXA	FR	EUR	86.884	2.818.511	1,35
NN Group	NL	EUR	51.654	2.239.209	1,08
ASR Nederland	NL	EUR	45.427	2.133.707	1,02
Legal & General Group	GB	GBP	752.243	2.079.192	1,00
FincoBank	IT	EUR	116.201	1.677.938	0,81
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3.262	1.344.749	0,65
St James's Place	GB	GBP	227.520	1.160.730	0,56
				45.433.771	21,81

Immobiliare					
Vonovia	DE	EUR	228.772	6.218.028	2,99
				6.218.028	2,99

Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	530	7.568.813	3,63
				7.568.813	3,63

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Industriali					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	161.155	3.239.218	1,56
Ferrovial	ES	EUR	63.366	2.141.774	1,03
				5.380.992	2,58

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Prodotti voluttuari					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	191.196	8.192.732	3,93
				8.192.732	3,93
Totale investimenti (costo EUR 203.658.795)				210.868.573	101,24

Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
-----------------------------	------------------------------------	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni Y-ACC (USD) (hedged)

Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	428.998	7.401	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860702 16/05/2024	315.898	2.250	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,85877600 16/05/2024	260.021	1.373	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106783 16/05/2024	2.977.998	1.199	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93883577 16/05/2024	85.776	315	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06944500 16/05/2024	165.974	59	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93227142 16/05/2024	801.074	(2.677)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	8.016.331	(13.917)	(0,01)
		(3.997)	(0,00)

Altre voci di attivo e passivo	(2.574.675)	(1,23)
--------------------------------	-------------	--------

Attivo netto	208.289.901	100,00
---------------------	--------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	37,47
Francia	FR	16,11
Germania	DE	11,11
Paesi Bassi	NL	9,74
Svizzera	CH	6,57
Irlanda	IE	5,19
Svezia	SE	5,10
Spagna	ES	4,96
Hong Kong SAR Cina	HK	1,69
Ungheria	HU	1,28
Austria	AT	1,20
Italia	IT	0,81
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(1,24)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Finanziari					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	355.367	12.899.822	1,21
Bankinter	ES	EUR	1.245.439	9.241.157	0,86
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	8.435.758	8.536.987	0,80
				30.677.966	2,87
Non quotati					
Energia					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	14.718.993	9.998.401	0,94
Sphere Minerals*	AU	AUD	80.819	0	0,00
				9.998.401	0,94
Informatica					
MathEngine*	GB	GBP	180.400	2	0,00
				2	0,00
Prodotti voluttuari					
WG Limited*	CA	CAD	324.702	2	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	87.231	0	0,00
				2	0,00
Sanità					
TMO Renewables*	GB	GBP	1.439.100	17	0,00
				17	0,00
Frazioni				(2)	(0,00)
Totale investimenti (costo EUR 1.116.105.047)				1.062.564.951	99,44

Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
-----------------------------	---------------------------------------	----------------

Contratti di cambio a termine

Comprato EUR venduto NOK a 0,08549650 28/05/2024	2.738.595	35.134	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,03319831 28/05/2024	2.188.022	23.435	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93807187 28/05/2024	5.479.471	18.380	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02379714 28/05/2024	1.320.439	1.999	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07019560 28/05/2024	806.114	455	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06601639 28/05/2024	624.474	(2.088)	(0,00)
Comprato NOK venduto EUR a 11,76220397 28/05/2024	636.972	(4.529)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,17000090 28/05/2024	104.443.870	(8.420)	(0,00)
Comprato NOK venduto EUR a 11,76838381 28/05/2024	2.120.121	(13.969)	(0,00)
Comprato NOK venduto EUR a 11,69638541 28/05/2024	7.563.448	(95.803)	(0,01)
Comprato CHF venduto EUR a 0,96738200 28/05/2024	38.491.930	(427.046)	(0,04)
Comprato SEK venduto EUR a 11,63987800 28/05/2024	73.348.647	(619.287)	(0,06)
		(1.091.739)	(0,10)

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	2.233.262	38.526	0,00
Comprato EUR venduto NOK a 0,08631584 16/05/2024	1.066.150	23.838	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.968.310	14.021	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106783 16/05/2024	7.356.029	2.961	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93960191 16/05/2024	234.691	1.055	0,00
Comprato EUR venduto CAD a 0,68169446 16/05/2024	59.010	93	0,00
Comprato EUR venduto DKK a 0,13408442 16/05/2024	338.797	(46)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	20.766.787	(36.053)	(0,00)
		44.395	0,00

Azioni B-ACC (USD) (hedged)

Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	61.117	1.054	0,00
Comprato EUR venduto NOK a 0,08631584 16/05/2024	28.013	626	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860701 16/05/2024	49.535	353	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106783 16/05/2024	217.263	87	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93883571 16/05/2024	9.167	34	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07330018 16/05/2024	6.429	25	0,00
Comprato EUR venduto DKK a 0,13405812 16/05/2024	9.253	(3)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06702280 16/05/2024	23.242	(44)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720889 16/05/2024	571.866	(993)	(0,00)
		1.139	0,00

Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	8.808.678	(15.292)	(0,00)
		(15.292)	(0,00)

Altre voci di attivo e passivo 7.080.166 0,67

Attivo netto 1.068.583.620 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	39,76
Francia	FR	9,35
Irlanda	IE	6,21
Germania	DE	5,69
Italia	IT	4,61
Paesi Bassi	NL	4,53
Svezia	SE	4,38
Svizzera	CH	4,14
Norvegia	NO	3,73
Spagna	ES	3,18
Austria	AT	2,87
Belgio	BE	2,43
Danimarca	DK	1,70
Bermuda	BM	1,52
USA	US	1,18
Lussemburgo	LU	1,16
Grecia	GR	0,97
Finlandia	FI	0,71
Ungheria	HU	0,50
Isole Faroes	FO	0,46
Georgia	GE	0,36
Canada	CA	0,00
Australia	AU	0,00
Turchia	TR	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,56

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
TotalEnergies	FR	EUR	67.885	4.974.952	1,80
Marathon Petroleum	US	USD	26.623	4.970.248	1,80
Exxon Mobil	US	USD	24.027	2.860.655	1,04
Schlumberger (US)	US	USD	43.886	2.124.960	0,77
				14.930.815	5,41

Servizi di pubblica utilità					
SSE	GB	GBP	226.179	4.716.679	1,71
				4.716.679	1,71

Materiali					
Graphic Packaging Holding	US	USD	156.944	4.102.516	1,49
Linde	US	USD	9.124	4.017.115	1,46
Agnico Eagle Mines (Canada)	CA	CAD	48.391	3.089.364	1,12
Corteva	US	USD	38.505	2.100.833	0,76
				13.309.828	4,82

Industriali					
General Electric (US)	US	USD	28.329	4.612.528	1,67
Mitsui	JP	JPY	88.100	4.272.490	1,55
TransUnion	US	USD	44.096	3.301.027	1,20
Assa Abloy (B)	SE	SEK	106.811	2.853.176	1,03
Tetra Tech	US	USD	14.250	2.783.310	1,01
Legrand	FR	EUR	25.801	2.670.148	0,97
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	32.740	2.611.686	0,95
Concentrix	US	USD	40.708	2.264.993	0,82
Honeywell International	US	USD	10.355	1.994.891	0,72
Wizz Air Holdings	HU	GBP	71.243	1.984.477	0,72
Woodward	US	USD	11.994	1.963.298	0,71
Genpact	US	USD	55.249	1.735.924	0,63
Norfolk Southern	US	USD	7.415	1.726.805	0,63
				34.774.753	12,60

Informatica					
Microsoft	US	USD	33.713	13.397.209	4,85
NVIDIA	US	USD	11.828	10.309.167	3,73
Alphabet (A)	US	USD	52.192	8.627.860	3,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	277.000	6.670.990	2,42
Dell Technologies	US	USD	50.643	6.323.791	2,29
Salesforce.com	US	USD	19.556	5.317.472	1,93
Meta Platforms (A)	US	USD	11.009	4.795.851	1,74
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	70.665	4.663.890	1,69
Applied Materials	US	USD	21.500	4.336.765	1,57
Murata Manufacturing	JP	JPY	223.900	4.129.032	1,50
Samsung Electronics	KR	KRW	55.560	3.104.201	1,12
Accenture (A)	IE	USD	8.601	2.589.417	0,94
SAP	DE	EUR	13.667	2.478.046	0,90
Infineon Technologies	DE	EUR	65.872	2.302.865	0,83
Tencent Holdings	CN	HKD	51.800	2.286.049	0,83
Shimadzu	JP	JPY	64.900	1.773.056	0,64
Qualcomm	US	USD	10.046	1.681.098	0,61
				84.786.759	30,72

Prodotti voluttuari					
Amazon.com	US	USD	48.877	8.754.359	3,17
Zalando	DE	EUR	183.698	4.840.072	1,75
Resorttrust	JP	JPY	241.100	4.004.631	1,45
NVR	US	USD	489	3.656.566	1,32
Aptiv	IE	USD	39.639	2.813.576	1,02
Lowe's Cos	US	USD	9.375	2.146.500	0,78
Magna International	CA	CAD	34.850	1.678.550	0,61
				27.894.254	10,11

Beni di prima necessità					
Sysco	US	USD	58.260	4.385.813	1,59
Treasury Wine Estates	AU	AUD	523.311	4.085.694	1,48
Ingredion	US	USD	35.104	4.030.290	1,46
Monster Beverage	US	USD	61.178	3.298.718	1,20
Unilever	GB	GBP	47.126	2.441.404	0,88
Loblaw	CA	CAD	16.763	1.848.180	0,67
				20.090.099	7,28

Sanità					
Boston Scientific	US	USD	84.986	6.109.644	2,21
Elevance Health	US	USD	8.136	4.298.330	1,56
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1.818.000	4.026.100	1,46
Roche Holding	CH	CHF	11.539	2.774.844	1,01
UnitedHealth Group	US	USD	5.424	2.622.667	0,95
CSL	AU	AUD	11.465	2.050.536	0,74
Insmed	US	USD	72.148	1.793.599	0,65
Nippon Shinyaku	JP	JPY	62.200	1.723.996	0,62
Siemens Healthineers	DE	EUR	30.256	1.684.238	0,61
				27.083.954	9,81

Finanziari					
JPMorgan Chase	US	USD	31.109	6.019.592	2,18
Morgan Stanley	US	USD	56.900	5.167.658	1,87
Wells Fargo	US	USD	85.329	5.094.141	1,85
ORIX	JP	JPY	223.200	4.588.692	1,66
AXA	FR	EUR	125.827	4.361.230	1,58

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	17.651	3.830.444	1,39
Voya Financial	US	USD	49.693	3.403.971	1,23
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1.055.155	2.453.244	0,89
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	96.891	2.273.465	0,82
				37.192.437	13,47

Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	138	2.719.213	0,99
				2.719.213	0,99

Servizi di comunicazione					
T-Mobile (US)	US	USD	29.735	4.859.294	1,76
				4.859.294	1,76

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Industriali					
Fluidra	ES	EUR	95.599	2.032.641	0,74
Localiza Rent a Car	BR	BRL	135.774	1.288.066	0,47
				3.320.707	1,20

Frazioni					(3) (0,00)
----------	--	--	--	--	------------

Totale investimenti (costo USD 218.197.932)				275.678.789	99,87
--	--	--	--	--------------------	--------------

Altre voci di attivo e passivo				356.957	0,13
--------------------------------	--	--	--	---------	------

Attivo netto				276.035.746	100,00
---------------------	--	--	--	--------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	60,01
Giappone	JP	7,42
Francia	FR	5,30
Germania	DE	4,10
Regno Unito	GB	3,48
Canada	CA	3,22
Irlanda	IE	2,94
Area di Taiwan	TW	2,42
Cina	CN	2,29
Australia	AU	2,22
Bermuda	BM	1,39
Corea	KR	1,12
Svezia	SE	1,03
Svizzera	CH	1,01
Spagna	ES	0,74
Ungheria	HU	0,72
Brasile	BR	0,47
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,13

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Materiali					
Lanxess	DE	EUR	344.326	9.134.969	1,46
Covestro	DE	EUR	174.626	8.203.929	1,31
				17.338.898	2,78
Industriali					
Deutsche Post	DE	EUR	833.063	32.706.053	5,24
Airbus	FR	EUR	192.649	29.791.241	4,77
MTU Aero Engines	DE	EUR	129.372	29.315.695	4,70
Siemens	DE	EUR	164.388	28.915.849	4,63
Siemens Energy	DE	EUR	387.348	7.475.816	1,20
Stabilus	DE	EUR	59.773	3.478.789	0,56
Daimler Truck Holding	DE	EUR	70.637	2.988.651	0,48
				134.672.094	21,57
Informatica					
SAP	DE	EUR	347.683	59.001.805	9,45
Infineon Technologies	DE	EUR	1.360.281	44.508.394	7,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	74.445	9.674.468	1,55
AIXTRON	DE	EUR	295.430	6.458.100	1,03
Adesso	DE	EUR	46.319	5.067.299	0,81
Nemetschek	DE	EUR	47.600	3.976.980	0,64
Scout24	DE	EUR	46.923	3.242.379	0,52
ASML Holding	NL	EUR	3.782	3.149.271	0,50
CANCOM	DE	EUR	93.048	2.726.306	0,44
Datagroup	DE	EUR	11.471	539.137	0,09
				138.344.139	22,16
Prodotti voluttuari					
Puma	DE	EUR	416.641	18.140.549	2,91
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	98.010	8.203.437	1,31
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	94.845	6.728.304	1,08
Zalando	DE	EUR	244.124	6.020.098	0,96
				39.092.388	6,26
Sanità					
Siemens Healthineers	DE	EUR	362.441	18.883.176	3,02
Fresenius SE & Co	DE	EUR	618.558	17.301.067	2,77
Gerresheimer	DE	EUR	127.414	12.868.814	2,06
Galderma Group	CH	CHF	157.460	11.004.529	1,76
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	53.165	10.792.495	1,73
Qiagen (DE)	NL	EUR	177.928	6.953.426	1,11
Nexus	DE	EUR	43.016	2.223.927	0,36
Strattec	DE	EUR	37.915	1.641.720	0,26
				81.669.154	13,08
Finanziari					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	69.455	28.629.351	4,59
Hannover Rueck	DE	EUR	121.127	28.149.915	4,51
Allianz	DE	EUR	92.579	24.681.561	3,95
Deutsche Boerse	DE	EUR	116.147	21.040.029	3,37
ING Groep	NL	EUR	983.956	14.623.554	2,34
Talanx Aktiengesellschaft	DE	EUR	133.256	9.421.199	1,51
Partners Group Holding	CH	CHF	4.990	6.055.857	0,97
				132.601.466	21,24
Immobiliare					
Vonovia	DE	EUR	97.047	2.637.737	0,42
				2.637.737	0,42
Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	10.001	0,00
				10.001	0,00
Servizi di comunicazione					
Deutsche Telekom	DE	EUR	2.636.793	56.664.682	9,08
				56.664.682	9,08
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Industriali					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	1.031.165	20.726.417	3,32
				20.726.417	3,32
Frazioni				4	0,00
Totale investimenti (costo EUR 549.519.637)				623.756.980	99,90

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (CHF) (hedged)			
Comprato EUR venduto CHF a 1,03474772 16/05/2024	20.120	264	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,03360327 16/05/2024	21.856	263	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,03234946 16/05/2024	18.793	203	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02335115 16/05/2024	22.163	44	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93702377 16/05/2024	22.824	40	0,00
Comprato CHF venduto EUR a 0,97562940 16/05/2024	22.345	(80)	(0,00)
Comprato CHF venduto EUR a 0,97590570 16/05/2024	28.384	(93)	(0,00)
Comprato CHF venduto EUR a 0,97218860 16/05/2024	1.663.155	(11.764)	(0,00)
		(11.123)	(0,00)
Azioni A-ACC (USD) (hedged)			
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860699 16/05/2024	429.572	3.060	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93906413 16/05/2024	340.578	1.335	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93883579 16/05/2024	228.424	840	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	18.142.465	(31.497)	(0,01)
		(26.262)	(0,00)
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)			
Comprato EUR venduto CHF a 1,03474780 16/05/2024	37.176	488	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,03360339 16/05/2024	30.129	362	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02913472 16/05/2024	39.423	301	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02335087 16/05/2024	35.338	70	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93702375 16/05/2024	39.380	68	0,00
Comprato CHF venduto EUR a 0,97562934 16/05/2024	35.874	(128)	(0,00)
Comprato CHF venduto EUR a 0,97590589 16/05/2024	44.574	(146)	(0,00)
Comprato CHF venduto EUR a 0,97218860 16/05/2024	2.672.115	(18.900)	(0,00)
		(17.885)	(0,00)
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)			
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860705 16/05/2024	15.933	114	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93906417 16/05/2024	11.225	44	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93883600 16/05/2024	9.354	34	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06970865 16/05/2024	47.864	29	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07207619 16/05/2024	9.794	28	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06944537 16/05/2024	12.249	4	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93046566 16/05/2024	9.260	(49)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	678.499	(1.178)	(0,00)
		(974)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo		666.897	0,11
Attivo netto		624.367.633	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	81,84
Francia	FR	6,50
Paesi Bassi	NL	3,96
Irlanda	IE	3,32
Svizzera	CH	2,73
Area di Taiwan	TW	1,55
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,10

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	55,11
India	IN	5,57
Francia	FR	5,14
Germania	DE	4,61
Canada	CA	3,63
Regno Unito	GB	3,41
Singapore	SG	3,33
Bermuda	BM	3,15
Irlanda	IE	2,62
Giappone	JP	2,01
Australia	AU	1,69
Finlandia	FI	1,68
Svizzera	CH	1,66
Svezia	SE	1,54
Indonesia	ID	1,26
Italia	IT	1,18
Area di Taiwan	TW	1,15
Hong Kong SAR Cina	HK	0,65
Paesi Bassi	NL	0,45
Danimarca	DK	0,30
Malesia	MY	0,28
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,43)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto EUR a 1,06720197 16/05/2024	162.712	(284)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06663499 16/05/2024	152.769	(347)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93179727 16/05/2024	233.742	(899)	(0,00)
	47.481	0,01	
Altre voci di attivo e passivo	(2.218.369)	(0,25)	
Attivo netto	852.799.538	100,00	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	61,64
India	IN	5,42
Canada	CA	4,29
Francia	FR	4,29
Area di Taiwan	TW	3,82
Svizzera	CH	3,03
Cina	CN	2,66
Germania	DE	2,60
Regno Unito	GB	2,26
Giappone	JP	2,16
Paesi Bassi	NL	1,60
Irlanda	IE	1,54
Indonesia	ID	1,23
Corea	KR	1,18
Messico	MX	0,72
Uruguay	UY	0,66
Svezia	SE	0,59
Israele	IL	0,52
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,22)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Exxon Mobil	US	USD	224.652	25.033.481	4,32
Shell	GB	GBP	469.795	15.752.669	2,72
TotalEnergies	FR	EUR	166.492	11.419.657	1,97
Chevron	US	USD	53.958	8.270.113	1,43
Marathon Petroleum	US	USD	42.801	7.478.615	1,29
ChampionX	US	USD	225.862	7.248.658	1,25
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	84.117	6.034.980	1,04
Diamondback Energy	US	USD	27.230	5.183.927	0,89
Schlumberger (US)	US	USD	106.654	4.833.337	0,83
Cheniere Energy	US	USD	28.200	4.244.811	0,73
Cenovus Energy	CA	CAD	211.072	4.156.066	0,72
Marathon Oil Group	US	USD	162.025	4.112.607	0,71
Enbridge	CA	CAD	96.527	3.225.578	0,56
Targa Resources	US	USD	29.409	3.180.509	0,55
TechnipFMC	GB	USD	118.484	2.879.897	0,50
Baker Hughes	US	USD	86.554	2.662.749	0,46
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	3.781.968	2.123.459	0,37
ARC Resources	CA	CAD	120.291	2.075.358	0,36
HF Sinclair	US	USD	40.206	2.073.029	0,36
Golar LNG (US)	BM	USD	79.367	1.831.803	0,32
Energiean	GB	GBP	139.198	1.799.806	0,31
Galp Energia	PT	EUR	88.786	1.793.484	0,31
Harbour Energy	GB	GBP	522.497	1.767.891	0,30
ConocoPhillips	US	USD	12.119	1.445.328	0,25
OMV AG	AT	EUR	32.176	1.437.640	0,25
Phillips 66	US	USD	9.542	1.301.004	0,22
SBM Offshore	NL	EUR	92.797	1.294.512	0,22
EQT	US	USD	30.408	1.161.018	0,20
Williams	US	USD	22.375	811.264	0,14
John Wood Group	GB	GBP	428.321	744.436	0,13
TGS Norec Geophysical	NO	NOK	68.984	740.990	0,13
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	22.042	0	0,00
			138.118.656	23,81	

Materiali					
Linde	US	USD	28.091	11.575.435	2,00
Anglo American (Regno Unito)	GB	GBP	348.482	10.750.307	1,85
RPM International	US	USD	99.746	10.052.542	1,73
FUCHS PETROLUB (priv.)	DE	EUR	181.799	7.966.442	1,37
Lundin Gold	CA	CAD	592.786	7.716.841	1,33
Arkema	FR	EUR	75.614	7.338.294	1,26
BHP Group	AU	AUD	272.372	7.058.329	1,22
Kansai Paint	JP	JPY	575.275	7.047.468	1,21
Agnico Eagle Mines (Canada)	CA	CAD	117.443	7.017.411	1,21
DuPont de Nemours	US	USD	98.775	6.766.216	1,17
Corteva	US	USD	125.117	6.389.028	1,10
NOF	JP	JPY	455.047	5.734.042	0,99
Southern Copper (US)	US	USD	40.105	4.452.064	0,77
IGO	AU	AUD	841.134	3.979.466	0,69
Worthington Steel	US	USD	114.618	3.287.991	0,57
Alcoa	US	USD	84.567	2.813.760	0,49
Champion Iron	AU	AUD	536.185	2.303.504	0,40
			112.249.140	19,35	

Industriali					
Union Pacific	US	USD	82.017	18.297.976	3,15
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	3.710.508	17.952.006	3,09
CSX	US	USD	560.064	17.549.653	3,03
L3Harris Technologies	US	USD	82.390	16.591.314	2,86
FedEx	US	USD	60.301	14.859.955	2,56
Jacobs Solutions	US	USD	100.556	13.604.130	2,35
Carlisle	US	USD	34.737	12.779.063	2,20
Komatsu	JP	JPY	427.087	12.017.511	2,07
General Electric (US)	US	USD	75.489	11.503.646	1,98
Stanley Black & Decker	US	USD	128.083	11.029.940	1,90
WW Grainger	US	USD	11.927	10.360.972	1,79
XPO	US	USD	98.397	9.815.279	1,69
Daimler Truck Holding	DE	EUR	222.153	9.399.308	1,62
MSC Industrial Direct	US	USD	107.162	9.180.179	1,58
Airbus	FR	EUR	59.325	9.176.376	1,58
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	79.635	9.093.169	1,57
Legrand	FR	EUR	92.948	9.002.912	1,55
Atmos Filtration Technologies	US	USD	279.233	8.020.659	1,38
Safran	FR	EUR	37.602	7.678.342	1,32
TKH Group	NL	EUR	183.628	7.447.936	1,28
GE Vernova	US	USD	45.687	6.419.496	1,11
Rockwell Automation	US	USD	22.005	5.651.242	0,97
Nabtesco	JP	JPY	354.492	5.499.394	0,95
Teleperformance	FR	EUR	64.213	5.488.918	0,95
FANUC	JP	JPY	189.828	5.301.185	0,91
Marubeni	JP	JPY	292.480	4.905.082	0,85
Siemens Energy	DE	EUR	252.656	4.876.253	0,84
Forbo Holding	CH	CHF	4.476	4.858.493	0,84
RXO	US	USD	271.732	4.816.891	0,83
UL Solutions (A)	US	USD	16.379	535.450	0,09
			283.712.730	48,91	

Informatica					
Teledyne Technologies	US	USD	36.342	13.065.656	2,25
Littelfuse	US	USD	33.248	7.289.452	1,26
Trimble	US	USD	86.766	4.866.730	0,84
			25.221.838	4,35	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	933	17.254.367	2,97
				17.254.367	2,97

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia					
Reliance Industries GDR (Regno Unito) GDR	IN	USD	54.210	3.587.121	0,62
				3.587.121	0,62

Non quotati

Energia					
Gazprom*	RU	USD	217.637	2	0,00
				2	0,00

Totale investimenti (costo EUR 496.088.094)

				580.143.854	100,00
--	--	--	--	--------------------	---------------

Altre voci di attivo e passivo

				(19.688)	(0,00)
--	--	--	--	----------	--------

Attivo netto				580.124.166	100,00
---------------------	--	--	--	--------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	55,27
Regno Unito	GB	8,90
Francia	FR	8,64
Giappone	JP	6,98
Canada	CA	6,78
Germania	DE	3,83
Irlanda	IE	2,97
Australia	AU	2,30
Paesi Bassi	NL	1,51
Svizzera	CH	0,84
India	IN	0,62
Cina	CN	0,37
Bermuda	BM	0,32
Portogallo	PT	0,31
Austria	AT	0,25
Norvegia	NO	0,13
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,00

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73507000 16/05/2024	3.669	6	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35633855 16/05/2024	105.578	(498)	(0,00)
		(492)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo	251.914		0,74
Attivo netto		33.992.229	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	62,97
Giappone	JP	10,20
Hong Kong SAR Cina	HK	2,81
Regno Unito	GB	2,80
Germania	DE	2,51
Canada	CA	2,34
Paesi Bassi	NL	2,19
Singapore	SG	1,93
Danimarca	DK	1,85
Francia	FR	1,70
Irlanda	IE	1,53
Finlandia	FI	1,36
Svizzera	CH	1,34
Belgio	BE	1,00
Spagna	ES	0,92
Bermuda	BM	0,78
Italia	IT	0,43
Israele	IL	0,38
Portogallo	PT	0,23
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,74

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato EUR venduto HKD a 0,11946510 16/05/2024	10.661	(17)	(0,00)
Comprato USD venduto TWD a 0,03063725 16/05/2024	21.877	(36)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,16258214 16/05/2024	13.111	(90)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93483403 16/05/2024	245.729	(148)	(0,00)
		602	0,00
Azioni A-ACC (RMB) (hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93702366 16/05/2024	456.567	794	0,00
Comprato EUR venduto JPY a 0,00614513 16/05/2024	23.342	761	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	42.163	426	0,00
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665057 16/05/2024	17.939	309	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	29.478	72	0,00
Comprato CNY venduto EUR a 7,77644821 16/05/2024	6.635	24	0,00
Comprato EUR venduto CNY a 0,12913141 16/05/2024	21.733	13	0,00
Comprato EUR venduto HKD a 0,11973397 16/05/2024	15.819	10	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106793 16/05/2024	21.539	9	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06870843 16/05/2024	23.112	(8)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93116724 16/05/2024	5.425	(25)	(0,00)
Comprato CNY venduto EUR a 7,74519994 16/05/2024	588.352	(257)	(0,00)
		2.128	0,00

Azioni A-ACC (SGD) (hedged)			
Comprato EUR venduto JPY a 0,00614513 16/05/2024	15.710	512	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93702366 16/05/2024	283.425	493	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	25.887	261	0,00
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665056 16/05/2024	11.491	198	0,00
Comprato EUR venduto SGD a 0,68996540 16/05/2024	16.268	85	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	18.216	44	0,00
Comprato EUR venduto HKD a 0,11973397 16/05/2024	10.937	7	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106827 16/05/2024	12.174	5	0,00
Comprato SEK venduto EUR a 11,64009433 16/05/2024	1.985	(17)	(0,00)
Comprato SGD venduto EUR a 1,44931737 16/05/2024	3.795	(20)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514873 16/05/2024	15.115	(55)	(0,00)
Comprato SGD venduto EUR a 1,44816978 16/05/2024	365.012	(2.185)	(0,00)
		(672)	(0,00)

Azioni A-ACC (USD) (hedged)			
Comprato EUR venduto JPY a 0,00614513 16/05/2024	8.132.510	265.185	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	14.299.490	144.410	0,00
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	5.651.725	97.497	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	12.216.937	29.735	0,00
Comprato EUR venduto NOK a 0,08631584 16/05/2024	1.055.748	23.605	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.226.211	8.735	0,00
Comprato EUR venduto HKD a 0,11973397 16/05/2024	6.844.891	4.443	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106783 16/05/2024	8.848.306	3.562	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07207620 16/05/2024	961.499	2.708	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93752783 16/05/2024	652.626	1.487	0,00
Comprato EUR venduto SGD a 0,69052676 16/05/2024	174.962	1.054	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06944500 16/05/2024	699.054	249	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93046539 16/05/2024	677.321	(3.571)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	52.483.914	(91.116)	(0,00)
		487.985	0,00

Azioni B-ACC (USD) (hedged)			
Comprato EUR venduto JPY a 0,00614513 16/05/2024	292.059	9.523	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	489.007	4.938	0,00
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	187.722	3.238	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	379.923	925	0,00
Comprato EUR venduto NOK a 0,08631585 16/05/2024	32.606	729	0,00
Comprato EUR venduto JPY a 0,00600073 16/05/2024	69.967	584	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07330011 16/05/2024	135.284	536	0,00
Comprato EUR venduto SEK a 0,08595558 16/05/2024	58.034	528	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860696 16/05/2024	36.666	261	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072667 16/05/2024	56.006	256	0,00
Comprato EUR venduto HKD a 0,11973397 16/05/2024	215.549	140	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07207622 16/05/2024	48.317	136	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,03474787 16/05/2024	9.601	126	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106785 16/05/2024	270.876	109	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06970862 16/05/2024	137.421	83	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06944514 16/05/2024	31.979	11	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06663492 16/05/2024	24.188	(55)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93046531 16/05/2024	27.501	(145)	(0,00)
Comprato EUR venduto HKD a 0,11907740 16/05/2024	61.563	(298)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	1.687.954	(2.930)	(0,00)
		18.695	0,00

Azioni I-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93702367 16/05/2024	147.085.555	255.795	0,00
Comprato EUR venduto JPY a 0,00614513 16/05/2024	7.710.690	251.430	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	13.441.400	135.744	0,00
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	5.459.616	94.183	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	9.123.737	22.207	0,00
Comprato EUR venduto NOK a 0,08631584 16/05/2024	814.005	18.200	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.081.590	7.705	0,00
Comprato EUR venduto HKD a 0,11973397 16/05/2024	6.110.596	3.966	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106783 16/05/2024	6.768.741	2.725	0,00
Comprato EUR venduto SGD a 0,69052677 16/05/2024	152.311	917	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06663500 16/05/2024	6.250.592	(14.207)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93276952 16/05/2024	5.170.407	(14.523)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06428050 16/05/2024	6.629.267	(29.668)	(0,00)
		734.474	0,00

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto JPY a 0,00614513 16/05/2024	20.267.317	660.876	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93702367 16/05/2024	354.314.140	616.183	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	30.162.666	304.612	0,00
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	11.962.446	206.362	0,00

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	25.078.369	61.039	0,00
Comprato EUR venduto NOK a 0,08631584 16/05/2024	2.157.079	48.230	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860700 16/05/2024	2.709.286	19.300	0,00
Comprato EUR venduto HKD a 0,11973397 16/05/2024	12.548.010	8.144	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106783 16/05/2024	18.213.898	7.352	0,00
Comprato EUR venduto SGD a 0,69052677 16/05/2024	382.321	2.302	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06663500 16/05/2024	10.043.548	(22.828)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514900 16/05/2024	21.174.690	(77.561)	(0,00)
		1.833.991	0,01
Altre voci di attivo e passivo			29.739.397 0,17
Attivo netto			19.954.266.177 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	52,63
Cina	CN	7,13
Area di Taiwan	TW	6,10
Corea	KR	5,18
Giappone	JP	4,60
Paesi Bassi	NL	4,07
Regno Unito	GB	3,84
Germania	DE	3,73
Svezia	SE	2,89
Irlanda	IE	2,64
Francia	FR	2,55
Hong Kong SAR Cina	HK	1,64
Spagna	ES	0,91
Norvegia	NO	0,47
Israele	IL	0,37
Austria	AT	0,36
India	IN	0,33
Svizzera	CH	0,30
Singapore	SG	0,09
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,17

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
CME Group	US	USD	6.048	1.259.772	0,07
Worldline	FR	EUR	107.457	1.125.627	0,07
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	45.308	978.902	0,06
Home First Finance India	IN	INR	48.876	533.969	0,03
			148.374.951	8,73	
Immobiliare					
Equinix REIT	US	USD	5.342	3.790.630	0,22
HASI Capital REIT	US	USD	102.103	2.579.633	0,15
Crown Castle REIT	US	USD	21.491	2.034.969	0,12
KE Holdings ADR	CN	USD	40.676	619.085	0,04
			9.024.317	0,53	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.223	24.172.397	1,42
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	507	0,00
			24.172.904	1,42	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Servizi di comunicazione					
Walt Disney	US	USD	50.251	5.600.482	0,33
Netflix	US	USD	9.195	5.084.105	0,30
Universal Music Group	NL	EUR	135.043	3.996.746	0,24
SK Telecom	KR	KRW	24.821	919.870	0,05
Warner Music Group (A)	US	USD	26.260	877.597	0,05
			16.478.800	0,97	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Energia					
Raizen (priv.)	BR	BRL	3.028.235	1.783.826	0,10
Repsol	ES	EUR	102.943	1.619.595	0,10
			3.403.421	0,20	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Servizi di pubblica utilità					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	380.479	5.980.145	0,35
Iberdrola	ES	EUR	165.573	2.036.197	0,12
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	65.185	1.327.464	0,08
			9.343.806	0,55	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Materiali					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1.799.282	11.142.803	0,66
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	98.939	4.307.749	0,25
			15.450.552	0,91	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Industriali					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	285.129	6.123.384	0,36
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	165.530	3.030.642	0,18
Fluidra	ES	EUR	109.208	2.321.993	0,14
Armac Laccacao Logistica E Servicos	BR	BRL	224.875	467.322	0,03
			11.943.341	0,70	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Prodotti voluttuari					
Amadeus IT Group	ES	EUR	88.369	5.642.437	0,33
			5.642.437	0,33	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Finanziari					
Cboe Global Markets	US	USD	18.055	3.269.787	0,19
			3.269.787	0,19	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Governativi					
US Treasury 5,10% 28/05/2024	US	USD	6.351.400	6.326.320	0,37
			6.326.320	0,37	

Non quotati

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Materiali					
Re:NewCell*	SE	SEK	121.395	0	0,00
			0	0,00	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Informatica					
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	34.784	43.097	0,00
VK*	RU	USD	7.960	0	0,00
			43.097	0,00	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Prodotti voluttuari					
Gousto*	GB	GBP	8.613	398.037	0,02
Lyst Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	57.127	350.187	0,02
Vestiaire Collective (H)*	FR	EUR	157.632	299.791	0,02
Gousto (M)*	GB	GBP	2.548	117.770	0,01
Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031*	FR	EUR	157.632	2	0,00
			1.165.787	0,07	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Sanità					
Spiber*	JP	JPY	6.335	85.254	0,01
illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	34.174	42.888	0,00
			128.142	0,01	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Immobiliare					
Kitchen United Service (B) (priv.)*	US	USD	30.215	15.319	0,00
Kitchen United Service (C) (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	8.127	4.137	0,00
			19.456	0,00	

	Valore di mercato	% Attivo netto
Frazioni	1	0,00
Totale investimenti (costo USD 1.452.402.680)	1.696.670.607	99,85
Altre voci di attivo e passivo	2.903.872	0,17
Attivo netto	1.699.574.479	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	52,97
Francia	FR	5,99
Giappone	JP	5,84
Regno Unito	GB	5,55
Irlanda	IE	3,87
Paesi Bassi	NL	3,85
Area di Taiwan	TW	2,83
Danimarca	DK	2,39
Germania	DE	2,18
Cina	CN	1,87
Svizzera	CH	1,71
Italia	IT	1,64
Hong Kong SAR Cina	HK	0,96
Canada	CA	0,93
India	IN	0,93
Messico	MX	0,83
Spagna	ES	0,76
Singapore	SG	0,65
Corea	KR	0,57
Svezia	SE	0,51
Indonesia	ID	0,49
Brasile	BR	0,48
Emirati Arabi Uniti	AE	0,43
Israele	IL	0,32
Bermuda	BM	0,30
Norvegia	NO	0,22
Finlandia	FI	0,19
Australia	AU	0,17
Belgio	BE	0,14
Vietnam	VN	0,09
Perù	PE	0,09
Lussemburgo	LU	0,04
Mauritius	MU	0,04
Austria	AT	0,03
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,17

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
PetroChina (H)	CN	HKD	13.324.817	12.487.989	1,65
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	6.673.961	7.853.368	1,04
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2.019.636	2.168.121	0,29
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	558.291	633.416	0,08
			23.142.894	3,05	
Materiali					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	8.592.416	18.828.555	2,48
China Hongqiao Group	CN	HKD	5.398.642	7.475.537	0,99
Guangdong Huate Gas (A)	CN	CNY	262.371	1.871.632	0,25
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	877.864	1.420.694	0,19
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	84.631	603.714	0,08
			30.200.132	3,99	
Industriali					
Weichai Power (H)	CN	HKD	7.065.738	14.502.959	1,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1.319.251	11.279.600	1,49
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	21.728.016	7.529.313	0,99
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	2.068.092	5.803.386	0,77
Weichai Power (A)	CN	CNY	1.835.399	4.404.052	0,58
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	1.479.249	3.440.316	0,45
Huaming Power Equipment	CN	CNY	310.414	871.071	0,11
			47.830.677	6,31	
Informatica					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.808.709	79.822.356	10,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3.093.231	74.494.262	9,83
Lotes	TW	TWD	414.284	18.232.985	2,41
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3.489.548	16.649.535	2,20
Wiwynn	TW	TWD	229.051	16.477.597	2,17
Unimicron Technology	TW	TWD	1.845.358	10.264.091	1,35
MediaTek	TW	TWD	332.622	10.062.283	1,33
Accton Technology	TW	TWD	703.088	9.911.010	1,31
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	639.352	8.249.238	1,09
SK Hynix	KR	KRW	66.115	8.242.127	1,09
Lenovo Group	CN	HKD	6.307.877	7.145.087	0,94
Compeq Manufacturing	TW	TWD	2.897.998	6.849.444	0,90
ASE Technology Holding	TW	TWD	1.252.812	5.676.037	0,75
Samsung Electronics	KR	KRW	90.378	5.049.506	0,67
Visual Photonics Epitaxy	TW	TWD	999.859	4.725.000	0,62
E Ink Holdings	TW	TWD	665.245	4.266.684	0,56
eMemory Technology	TW	TWD	54.773	3.706.177	0,49
Yageo	TW	TWD	172.286	3.296.411	0,44
Alchip Technologies	TW	TWD	16.930	1.608.837	0,21
Asia Vital Components	TW	TWD	76.682	1.529.660	0,20
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	35.852	1.071.975	0,14
			297.330.302	39,24	
Prodotti voluttuari					
PDD Holdings ADR	IE	USD	250.350	31.396.419	4,14
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.802.793	26.229.309	3,46
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	263.662	20.766.025	2,74
Trip.com Group ADR	CN	USD	344.674	16.802.837	2,22
NetEase	CN	HKD	851.573	16.095.170	2,12
Meituan (B)	CN	HKD	1.122.750	15.474.813	2,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	1.345.030	15.301.320	2,02
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	443.592	10.122.768	1,34
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	497.139	8.928.619	1,18
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	543.995	8.328.565	1,10
Haier Smart Home	CN	CNY	1.426.556	5.943.362	0,78
Sands (Cina)	CN	HKD	1.580.654	3.747.844	0,49
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	1.400.201	3.695.622	0,49
Haier Smart Home	CN	HKD	576.413	2.146.295	0,28
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	158.236	1.523.088	0,20
			186.502.056	24,61	
Beni di prima necessità					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	58.560	13.750.256	1,81
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	103.151	3.721.648	0,49
Giant Biogene Holding	CN	HKD	515.266	3.149.730	0,42
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1.053.636	2.194.028	0,29
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	4.681	1.099.029	0,15
			23.914.691	3,16	
Sanità					
Innovent Biologics	CN	HKD	1.949.427	9.476.362	1,25
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.643.054	5.853.245	0,77
Cutia Therapeutics	CN	HKD	4.012.512	3.727.432	0,49
			19.057.039	2,51	
Finanziari					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	6.302.399	27.457.128	3,62
CTBC Financial Holding	TW	TWD	19.823.902	20.723.319	2,73
AIA Group	HK	HKD	2.108.866	15.499.688	2,05
China Construction Bank (H)	CN	HKD	17.452.722	11.318.177	1,49
			74.998.312	9,90	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Immobiliare					
KE Holdings ADR	CN	USD	610.574	9.292.942	1,23
				9.292.942	1,23
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	139	2.751.879	0,36
				2.751.879	0,36
Titoli indicizzati ad azioni					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	5.567.892	4.989.851	0,66
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	1.858.404	4.587.745	0,61
				9.577.596	1,26
Servizi di comunicazione					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	2.728.699	6.768.216	0,89
				6.768.216	0,89
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Prodotti voluttuari					
Trip.com Group	CN	HKD	128.319	6.314.676	0,83
				6.314.676	0,83
Titoli indicizzati ad azioni					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	653.156	6.286.871	0,83
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	159.460	1.137.501	0,15
JPM (China Merchants Energy (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	715.935	842.448	0,11
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	41.391	295.259	0,04
				8.562.079	1,13
Non quotati					
Informatica					
Bytedance*	CN	USD	47.933	7.847.743	1,04
				7.847.743	1,04
Prodotti voluttuari					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	96.002	1.941.169	0,26
				1.941.169	0,26
Sanità					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.757.721	2	0,00
				2	0,00
Frazioni					
					(3) (0,00)
Totale investimenti (costo USD 692.887.856)				756.032.402	99,77
Altre voci di attivo e passivo				1.711.497	0,23
Attivo netto				757.743.899	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	60,84
Area di Taiwan	TW	29,64
Irlanda	IE	4,51
Hong Kong SAR Cina	HK	3,04
Corea	KR	1,75
Bermuda	BM	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,23

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
PetroChina (H)	CN	HKD	10.552.000	9.889.311	1,62
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	4.265.511	5.011.344	0,82
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	1.726.000	1.852.896	0,30
			16.753.551	2,75	
Materiali					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	7.256.000	15.900.069	2,61
China Hongqiao Group	CN	HKD	4.389.000	6.077.479	1,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	705.500	1.141.747	0,19
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	60.852	433.401	0,07
			23.552.696	3,87	
Industriali					
Weichai Power (H)	CN	HKD	5.701.000	11.701.732	1,92
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1.004.145	8.585.440	1,41
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	17.449.000	6.046.525	0,99
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	1.941.966	5.440.816	0,89
Weichai Power (A)	CN	CNY	1.292.000	3.095.233	0,51
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	1.189.880	2.762.938	0,45
			37.632.684	6,18	
Informatica					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.452.600	64.106.457	10,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2.483.000	59.798.078	9,82
Lotes	TW	TWD	338.000	14.875.652	2,44
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.858.000	13.636.255	2,24
Wiwynn	TW	TWD	184.000	13.236.669	2,17
MediaTek	TW	TWD	283.000	8.561.135	1,41
Accton Technology	TW	TWD	565.000	7.964.464	1,31
Unimicron Technology	TW	TWD	1.392.000	7.742.464	1,27
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	518.000	6.683.492	1,10
SK Hynix	KR	KRW	51.909	6.471.139	1,06
Compeq Manufacturing	TW	TWD	2.412.000	5.700.783	0,94
Lenovo Group	CN	HKD	4.984.000	5.645.499	0,93
ASE Technology Holding	TW	TWD	1.075.000	4.870.437	0,80
Samsung Electronics	KR	KRW	75.662	4.227.322	0,69
Visual Photonics Epitaxy	TW	TWD	851.000	4.021.541	0,66
E Ink Holdings	TW	TWD	573.000	3.675.052	0,60
eMemory Technology	TW	TWD	44.000	2.977.221	0,49
Yageo	TW	TWD	98.000	1.875.065	0,31
Alchip Technologies	TW	TWD	14.000	1.330.412	0,22
Asia Vital Components	TW	TWD	61.000	1.216.827	0,20
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	29.000	867.111	0,14
			239.483.075	39,32	
Prodotti voluttuari					
PDD Holdings ADR	IE	USD	212.006	26.587.672	4,36
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.142.700	20.051.980	3,29
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	213.709	16.831.721	2,76
Trip.com Group ADR	CN	USD	296.022	14.431.073	2,37
NetEase	CN	HKD	684.500	12.937.400	2,12
Meituan (B)	CN	HKD	900.900	12.417.061	2,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	1.085.000	12.343.171	2,03
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	357.812	8.165.270	1,34
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	403.021	7.238.257	1,19
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	454.651	6.960.707	1,14
Haier Smart Home	CN	CNY	1.150.571	4.785.944	0,79
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	1.165.200	3.075.371	0,50
Sands (Cina)	CN	HKD	1.268.400	3.007.468	0,49
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	277.922	2.670.880	0,44
Haier Smart Home	CN	HKD	468.000	1.742.616	0,29
			153.246.591	25,16	
Beni di prima necessità					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	51.058	11.969.633	1,97
Shanxi Kinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	83.980	3.025.167	0,50
Giant Biogene Holding	CN	HKD	416.600	2.546.602	0,42
China Mengniu Dairy	CN	HKD	573.000	1.193.180	0,20
			18.734.582	3,08	
Sanità					
Innovent Biologics	CN	HKD	1.566.000	7.612.485	1,25
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.122.000	4.699.331	0,77
Cutia Therapeutics	CN	HKD	2.787.171	2.589.149	0,43
			14.900.965	2,45	
Finanziari					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	5.033.500	21.929.022	3,60
CTBC Financial Holding	TW	TWD	14.604.000	15.266.589	2,51
AIA Group	HK	HKD	1.791.000	13.163.443	2,16
China Construction Bank (H)	CN	HKD	12.235.000	7.934.458	1,30
			58.293.512	9,57	
Immobiliare					
KE Holdings ADR	CN	USD	515.164	7.840.796	1,29
			7.840.796	1,29	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.496	0,00
				8.496	0,00
Titoli indicizzati ad azioni					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	4.415.363	3.956.973	0,65
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	1.124.000	2.774.761	0,46
				6.731.734	1,11
Servizi di comunicazione					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	2.252.000	5.585.820	0,92
				5.585.820	0,92
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Prodotti voluttuari					
Trip.com Group	CN	HKD	103.750	5.105.633	0,84
				5.105.633	0,84
Titoli indicizzati ad azioni					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	399.282	3.843.238	0,63
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	312.080	2.226.214	0,37
UBS (China Merchants Energy (A)) ELN 06/01/2025	CN	USD	1.433.900	1.687.284	0,28
JPM (China Merchants Energy (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	642.000	755.448	0,12
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	91.302	651.300	0,11
				9.163.484	1,50
Non quotati					
Informatica					
Bytedance*	CN	USD	42.588	6.972.571	1,14
				6.972.571	1,14
Prodotti voluttuari					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	83.500	1.688.370	0,28
				1.688.370	0,28
Sanità					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.835.000	2	0,00
				2	0,00
Frazioni					
					(3) (0,00)
Totale investimenti (costo USD 536.198.586)				605.694.559	99,44
Altre voci di attivo e passivo				3.434.761	0,56
Attivo netto				609.129.320	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	60,63
Area di Taiwan	TW	29,53
Irlanda	IE	4,37
Hong Kong SAR Cina	HK	3,15
Corea	KR	1,76
Bermuda	BM	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,56

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Industriali					
RELX (NL)	GB	EUR	39.654	1.534.610	0,92
Experian	IE	GBP	40.129	1.524.627	0,92
Sandvik	SE	SEK	78.572	1.482.942	0,89
				4.542.179	2,73
Informatica					
SAP	DE	EUR	9.539	1.618.768	0,97
Infineon Technologies	DE	EUR	47.187	1.543.959	0,93
				3.162.727	1,90
Beni di prima necessità					
Jeronimo Martins	PT	EUR	344.340	6.662.979	4,01
Beiersdorf	DE	EUR	11.508	1.617.449	0,97
				8.280.428	4,98
Sanità					
Merck	DE	EUR	10.514	1.566.060	0,94
				1.566.060	0,94
Finanziari					
VZ Holding	CH	CHF	13.998	1.516.705	0,91
				1.516.705	0,91
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	182	2.597.665	1,56
				2.597.665	1,56
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Servizi di pubblica utilità					
Iberdrola	ES	EUR	1.379.341	15.876.215	9,55
Redeia	ES	EUR	211.381	3.308.113	1,99
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	86.421	1.647.184	0,99
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	169.247	1.620.540	0,97
				22.452.052	13,50
Industriali					
Fluidra	ES	EUR	345.361	6.872.684	4,13
Ferrovial	ES	EUR	198.771	6.718.460	4,04
Aena	ES	EUR	34.317	5.888.797	3,54
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	EUR	184.326	4.711.373	2,83
				24.191.314	14,55
Informatica					
Indra Sistemas	ES	EUR	343.626	6.195.577	3,73
				6.195.577	3,73
Prodotti voluttuari					
Amadeus IT Group	ES	EUR	244.424	14.606.778	8,79
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	310.472	13.303.725	8,00
CIE Automotive	ES	EUR	233.160	5.805.684	3,49
				33.716.187	20,28
Beni di prima necessità					
Viscofan	ES	EUR	129.043	7.703.867	4,63
				7.703.867	4,63
Sanità					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	60.565	5.105.630	3,07
				5.105.630	3,07
Finanziari					
Bankinter	ES	EUR	1.381.717	10.252.340	6,17
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	198.683	7.212.193	4,34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	618.692	6.295.191	3,79
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	5.448.689	5.514.073	3,32
				29.273.797	17,61
Immobiliare					
Inmobiliaria Colonial Socimi REIT	ES	EUR	603.278	3.315.013	1,99
				3.315.013	1,99
Servizi di comunicazione					
Cellnex Telecom	ES	EUR	216.036	6.707.918	4,03
				6.707.918	4,03
Totale investimenti (costo EUR 128.151.811)				160.327.119	96,43

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto	
Futures					
IBEX 35 Index Future 17/05/2024	EUR	4.990.770	112.240	0,07	
			112.240	0,07	
Altre voci di attivo e passivo				5.815.589	3,50
Attivo netto				166.254.948	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Spagna	ES	83,40
Portogallo	PT	4,01
Germania	DE	3,82
Irlanda	IE	2,48
Regno Unito	GB	0,92
Svizzera	CH	0,91
Svezia	SE	0,89
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,57

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Reliance Industries	IN	INR	2.258.769	79.348.112	3,08
Great Eastern Shipping	IN	INR	2.114.816	27.602.585	1,07
			106.950.697	4,15	
Materiali					
UltraTech Cement	IN	INR	579.904	69.240.564	2,68
SRF	IN	INR	2.098.262	65.836.856	2,55
Hindalco Industries	IN	INR	4.118.252	31.742.277	1,23
APL Apollo Tubes	IN	INR	1.126.480	20.994.365	0,81
Anupam Rasayan India	IN	INR	871.623	8.693.878	0,34
			196.507.940	7,62	
Industriali					
Havells India	IN	INR	2.882.841	57.404.105	2,23
Blue Star	IN	INR	2.873.932	51.482.744	2,00
KEI Industries	IN	INR	633.981	30.358.780	1,18
KEC International	IN	INR	3.218.869	28.849.002	1,12
Container Corp Of India	IN	INR	2.245.082	27.621.435	1,07
Delhivery	IN	INR	4.830.114	25.968.503	1,01
Astral	IN	INR	962.343	24.399.974	0,95
Thermax	IN	INR	344.854	19.287.835	0,75
INOX (India)	IN	INR	873.101	14.099.265	0,55
Doms Industries	IN	INR	314.995	6.914.917	0,27
			286.386.560	11,10	
Informatica					
HCL Technologies	IN	INR	5.360.217	87.637.893	3,40
Infosys ADR	IN	USD	5.171.800	86.808.663	3,37
Infosys	IN	INR	4.281.952	72.457.902	2,81
Coforge	IN	INR	552.793	33.746.146	1,31
Mphasis	IN	INR	901.393	24.959.424	0,97
			305.610.028	11,85	
Prodotti voluttuari					
Maruti Suzuki India	IN	INR	607.938	93.349.065	3,62
Eicher Motors	IN	INR	1.173.259	64.633.436	2,51
Uno Minda	IN	INR	5.348.876	47.247.105	1,83
Tata Motors	IN	INR	3.708.460	44.776.984	1,74
Sapphire Foods India	IN	INR	2.308.110	39.345.969	1,53
KPR Mill	IN	INR	3.487.711	35.370.896	1,37
Crompton Greaves Consumer Electricals	IN	INR	7.947.600	30.306.591	1,17
MakeMyTrip	IN	USD	434.228	29.527.504	1,14
Sona Blw Precision Forging	IN	INR	2.619.858	19.617.480	0,76
Pricol	IN	INR	3.070.947	15.912.333	0,62
Gokaldas Exports	IN	INR	1.498.249	15.784.338	0,61
Juniper Hotels	IN	INR	2.764.565	15.378.407	0,60
Devyani International	IN	INR	7.099.113	14.130.509	0,55
Samvardhana Matherson International	IN	INR	8.641.395	13.573.959	0,53
Campus Activewear	IN	INR	3.760.036	11.130.944	0,43
			490.085.520	19,00	
Beni di prima necessità					
Marico	IN	INR	7.704.024	47.812.241	1,85
Hindustan Unilever	IN	INR	908.885	24.283.294	0,94
Medplus Health Services	IN	INR	1.788.928	14.936.144	0,58
Honasa Consumer	IN	INR	2.467.297	12.712.374	0,49
			99.744.053	3,87	
Sanità					
Fortis Healthcare	IN	INR	12.581.289	66.131.817	2,56
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	593.540	42.266.166	1,64
Granules India	IN	INR	6.327.739	32.086.479	1,24
Laurus Labs	IN	INR	3.399.550	18.321.124	0,71
			158.805.586	6,16	
Finanziari					
ICICI Bank	IN	INR	14.943.743	206.043.849	7,99
Axis Bank	IN	INR	10.311.997	143.958.067	5,58
HDFC Bank	IN	INR	7.149.149	130.168.762	5,05
HDFC Bank ADR	IN	USD	1.314.060	76.452.011	2,96
Five-Star Business Finance	IN	INR	6.257.635	56.819.445	2,20
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	3.914.744	55.922.513	2,17
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	2.629.315	53.853.019	2,09
State Bank of India	IN	INR	4.537.346	44.872.094	1,74
HDFC Life Insurance	IN	INR	3.674.848	25.685.408	1,00
ICICI Securities	IN	INR	2.655.288	24.058.369	0,93
Fino Payments Bank	IN	INR	1.750.273	6.119.164	0,24
			823.952.701	31,94	
Immobiliare					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	7.981.774	34.336.334	1,33
			34.336.334	1,33	
Servizi di comunicazione					
Bharti Airtel	IN	INR	6.214.737	98.418.066	3,82
Bharti Hexacom	IN	INR	856.428	8.875.598	0,34
			107.293.664	4,16	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Non quotati					
Sanità					
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895.108	0	0,00
				0	0,00
Frazioni					
					(2) (0,00)
Totale investimenti (costo USD 2.034.857.185)				2.609.673.081	101,17

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (RMB) (hedged)			
Comprato CNY venduto USD a 7,26489939 16/05/2024	49.994	117	0,00
Comprato USD venduto INR a 0,01199073 16/05/2024	44.965	52	0,00
Comprato USD venduto CNY a 0,13790256 16/05/2024	538	0	0,00
		169	0,00

Altre voci di attivo e passivo	(30.120.573)	(1,17)
Attivo netto	2.579.552.677	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	101,17
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(1,17)

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	3.246.500	5.032.490	2,57
United Tractors	ID	IDR	2.745.155	4.188.069	2,14
Adara Energy	ID	IDR	19.071.800	3.174.136	1,62
Bukit Asam	ID	IDR	11.446.100	2.132.749	1,09
AKR Corporindo	ID	IDR	9.889.100	1.018.201	0,52
			15.545.645	7,94	
Servizi di pubblica utilità					
Cikarang Litrindo	ID	IDR	49.373.200	2.064.357	1,05
Perusahaan Gas Negara (B)	ID	IDR	12.988.500	1.173.547	0,60
			3.237.904	1,65	
Materiali					
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	14.997.961	4.305.224	2,20
Indocement Tunggul Prakarsa	ID	IDR	8.627.300	4.108.432	2,10
Aneka Tambang	ID	IDR	20.435.400	2.056.592	1,05
Nickel Mines	AU	AUD	3.121.348	1.900.436	0,97
Vale Indonesia	ID	IDR	7.208.400	1.883.364	0,96
			14.254.048	7,28	
Industriali					
Astra International	ID	IDR	25.286.410	7.998.722	4,08
Arwana Citramulia	ID	IDR	48.932.000	1.956.312	1,00
Grab Holdings (A)	SG	USD	515.268	1.790.556	0,91
Jasa Marga Persero	ID	IDR	4.762.900	1.580.930	0,81
Surya Pertiwi	ID	IDR	45.504.100	1.538.506	0,79
			14.865.026	7,59	
Prodotti voluttuari					
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	1.009.570.800	3.899.721	1,99
Selamat Sempurna	ID	IDR	18.430.900	2.041.070	1,04
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	18.685.400	1.808.254	0,92
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	32.995.700	1.602.965	0,82
Sea ADR	SG	USD	19.649	1.237.887	0,63
Bukalapak.com	ID	IDR	148.536.500	1.185.455	0,61
Dharma Polimetal	ID	IDR	17.120.300	968.587	0,49
			12.743.939	6,51	
Beni di prima necessità					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	10.064.800	6.734.042	3,44
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	15.609.500	5.997.319	3,06
Maggioora Indah (PT)	ID	IDR	38.745.300	5.715.117	2,92
Unilever (Indonesia)	ID	IDR	24.959.900	4.020.441	2,05
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	22.059.700	3.970.272	2,03
Charoen Pokphand (Indonesia)	ID	IDR	12.823.000	3.903.911	1,99
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	51.943.900	3.656.343	1,87
First Resources	SG	SGD	1.506.200	1.555.334	0,79
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	ID	IDR	27.496.424	1.234.075	0,63
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	20.871.900	1.097.407	0,56
Sariguna Primatirta	ID	IDR	17.235.000	1.012.172	0,52
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	16.087.600	771.659	0,39
Bumitama Agri	ID	SGD	979.700	502.391	0,26
			40.170.483	20,51	
Sanità					
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	14.748.800	1.759.242	0,90
Siloam International Hospitals	ID	IDR	2.596.500	383.131	0,20
			2.142.373	1,09	
Finanziari					
Bank Central Asia	ID	IDR	32.286.800	19.442.644	9,93
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	45.460.772	19.230.260	9,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	46.250.382	14.910.075	7,61
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	32.728.202	9.921.457	5,07
BFI Finance (Indonesia)	ID	IDR	44.230.100	2.855.207	1,46
Bank Tabungan Negara Persero	ID	IDR	22.105.000	1.793.017	0,92
			68.152.660	34,80	
Immobiliare					
Ciputra Development	ID	IDR	51.634.500	3.826.463	1,95
Pakuwon Jati	ID	IDR	124.340.500	3.071.546	1,57
			6.898.009	3,52	
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	285	5.636.014	2,88
				5.636.014	2,88
Servizi di comunicazione					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	40.801.500	7.913.951	4,04
XL Axiata	ID	IDR	13.975.500	2.121.845	1,08
Indosat	ID	IDR	1.531.200	1.035.731	0,53
			11.071.527	5,65	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Non quotati					
Prodotti voluttuari					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	42.092.100	0	0,00
				0	0,00
Totale investimenti (costo USD 203.510.997)				194.717.628	99,42
Altre voci di attivo e passivo				1.137.398	0,58
Attivo netto				195.855.026	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Indonesia	ID	93,23
Irlanda	IE	2,88
Singapore	SG	2,34
Australia	AU	0,97
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,58

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
Enel	IT	EUR	5.473.958	33.834.534	9,78
ACEA	IT	EUR	377.651	6.148.158	1,78
ERG	IT	EUR	214.725	5.432.545	1,57
Iniziative Bresciane - Inbre	IT	EUR	81.065	1.145.017	0,33
				46.558.252	13,46
Materiali					
Arkema	FR	EUR	47.145	4.575.422	1,32
				4.575.422	1,32
Industriali					
Leonardo	IT	EUR	354.651	7.671.101	2,22
Piovan	IT	EUR	592.138	7.164.870	2,07
Iveco Group	IT	EUR	506.847	5.983.329	1,73
Interpump Group	IT	EUR	126.464	5.195.141	1,50
Eurogroup Laminations	IT	EUR	1.256.844	5.153.060	1,49
GVS	IT	EUR	779.726	4.272.898	1,24
Italmobiliare	IT	EUR	112.148	3.869.106	1,12
Tinexta	IT	EUR	154.150	2.734.621	0,79
Alkemy	IT	EUR	215.118	2.247.983	0,65
Antares Vision	IT	EUR	265.399	708.615	0,20
				45.000.724	13,01
Informatica					
STMicroelectronics	CH	EUR	288.300	10.853.054	3,14
Reply	IT	EUR	32.579	4.007.217	1,16
ams-OSRAM	AT	CHF	2.776.521	3.162.790	0,91
Datalogic	IT	EUR	497.441	2.830.439	0,82
Almawave	IT	EUR	255.615	1.127.253	0,33
Eurotech	IT	EUR	447.118	669.783	0,19
				22.650.536	6,55
Prodotti voluttuari					
Stellantis	NL	EUR	1.039.302	21.700.626	6,27
Brembo	IT	EUR	1.087.891	13.024.231	3,76
Ferrari (IT)	IT	EUR	28.737	11.126.966	3,22
De' Longhi	IT	EUR	253.669	7.828.225	2,26
Lottomatica Group	IT	EUR	578.350	6.292.448	1,82
Ariston Holding NV	IT	EUR	1.269.452	6.141.609	1,78
Moncler	IT	EUR	87.882	5.634.994	1,63
Pirelli & C	IT	EUR	894.607	5.339.015	1,54
Ferretti	IT	EUR	1.198.287	3.439.084	0,99
Italian Design Brands	IT	EUR	267.152	2.815.782	0,81
				83.342.980	24,09
Beni di prima necessità					
Davide Campari-Milano	IT	EUR	713.696	6.723.016	1,94
				6.723.016	1,94
Sanità					
DiaSorin	IT	EUR	124.139	11.785.757	3,41
				11.785.757	3,41
Finanziari					
UniCredit	IT	EUR	952.777	32.947.029	9,52
Assicurazioni Generali	IT	EUR	887.819	20.331.055	5,88
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	2.700.338	12.286.538	3,55
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2.641.486	9.313.880	2,69
FincoBank	IT	EUR	615.086	8.881.842	2,57
Banco BPM	IT	EUR	1.405.165	8.689.540	2,51
Nexi	IT	EUR	1.401.850	7.679.334	2,22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	IT	EUR	562.843	7.513.954	2,17
Banca Mediolanum	IT	EUR	666.272	6.782.649	1,96
EXOR	NL	EUR	37.046	3.804.624	1,10
Zest Group	IT	EUR	1.081.920	285.627	0,08
				118.516.072	34,26
Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	168	2.397.493	0,69
				2.397.493	0,69
Servizi di comunicazione					
RAI Way	IT	EUR	639.963	3.404.603	0,98
				3.404.603	0,98
Totale investimenti (costo EUR 302.219.958)				344.954.855	99,70
Altre voci di attivo e passivo				1.026.155	0,30
Attivo netto				345.981.010	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Italia	IT	86,27
Paesi Bassi	NL	7,37
Svizzera	CH	3,14
Francia	FR	1,32
Austria	AT	0,91
Irlanda	IE	0,69
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,30

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in JPY	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Inpex	JP	JPY	57.690	137.147.539	1,32
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	8.705	65.873.989	0,63
ENEOS Holdings	JP	JPY	76.206	55.674.048	0,54
Modec	JP	JPY	7.531	23.537.488	0,23
				282.233.064	2,72

Servizi di pubblica utilità					
Kyushu Electric Power	JP	JPY	105.224	154.240.038	1,49
K&O Energy Group	JP	JPY	3.800	12.973.545	0,12
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	2.004	4.733.313	0,05
				171.946.896	1,66

Materiali					
Osaka Soda	JP	JPY	41.938	389.098.506	3,75
NOF	JP	JPY	142.601	302.454.266	2,91
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	34.130	209.907.623	2,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	17.342	179.817.267	1,73
Kansai Paint	JP	JPY	70.817	146.025.007	1,41
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	22.800	102.676.902	0,99
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	14.992	63.175.353	0,61
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	11.331	59.907.398	0,58
Okamoto Industries	JP	JPY	9.673	47.961.991	0,46
Toyo Gosei	JP	JPY	2.556	20.858.139	0,20
				1.521.882.432	14,66

Industriali					
MISUMI Group	JP	JPY	149.787	386.079.866	3,72
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	78.762	313.254.900	3,02
Toyota Industries	JP	JPY	16.651	250.279.316	2,41
Kosaido Holdings	JP	JPY	262.196	191.361.641	1,84
Recruit Holdings	JP	JPY	16.305	111.483.583	1,07
SMC	JP	JPY	1.105	92.140.468	0,89
Kinden	JP	JPY	25.425	76.616.612	0,74
Toyo Tanso	JP	JPY	6.771	52.939.024	0,51
Rakul	JP	JPY	55.341	49.804.264	0,48
Mitsubishi Electric	JP	JPY	16.512	45.648.059	0,44
TRYT	JP	JPY	70.472	43.592.989	0,42
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	35.512	43.073.019	0,41
Sumitomo	JP	JPY	9.051	37.625.155	0,36
Techno Smart	JP	JPY	19.622	35.852.595	0,35
Management Solutions	JP	JPY	15.683	26.951.664	0,26
Tsugami	JP	JPY	15.891	21.723.449	0,21
CKD	JP	JPY	6.633	19.720.987	0,19
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	9.603	19.071.760	0,18
Nippon Road	JP	JPY	5.389	10.212.843	0,10
				1.827.432.194	17,60

Informatica					
Keyence	JP	JPY	5.389	376.027.967	3,62
Riken Keiki	JP	JPY	90.370	350.626.096	3,38
Tokyo Electron	JP	JPY	9.534	331.873.705	3,20
Mitsui High-Tec	JP	JPY	40.763	290.246.754	2,80
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	28.120	147.387.424	1,42
Maruwa Ceramic	JP	JPY	3.662	122.465.841	1,18
Renasas Electronics	JP	JPY	45.599	117.937.482	1,14
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	34.821	96.154.291	0,93
gitfee	JP	JPY	76.966	91.282.870	0,88
Shibaura Electronics	JP	JPY	13.956	85.408.286	0,82
Tokyo Seimitsu	JP	JPY	7.393	76.768.768	0,74
Enplas	JP	JPY	7.945	68.588.119	0,66
m-up Holdings	JP	JPY	65.290	68.385.241	0,66
Ibiden	JP	JPY	11.123	67.289.084	0,65
Rorze	JP	JPY	2.211	61.135.583	0,59
Simplex Holdings	JP	JPY	23.629	60.511.326	0,58
Lasertec	JP	JPY	1.589	54.583.403	0,53
SEMIITEC	JP	JPY	30.538	54.406.371	0,52
RS Technologies	JP	JPY	16.651	52.538.960	0,51
Appier Group	JP	JPY	26.185	34.490.954	0,33
Plus Alpha Consulting	JP	JPY	16.582	33.470.100	0,32
VRAIN Solution	JP	JPY	8.084	32.640.821	0,31
Bengo4.Com	JP	JPY	8.705	25.266.710	0,24
Kamakura Shinsho	JP	JPY	42.421	22.666.002	0,22
GL Sciences	JP	JPY	3.316	9.306.548	0,09
				2.731.458.706	26,31

Prodotti voluttuari					
Honda Motor	JP	JPY	183.226	329.647.210	3,18
Ryohin Keikaku	JP	JPY	114.551	292.088.757	2,81
Sony	JP	JPY	15.960	208.405.535	2,01
Central Automotive Products	JP	JPY	31.989	185.042.077	1,78
Nojima	JP	JPY	96.795	182.518.920	1,76
Yonex	JP	JPY	136.176	171.648.796	1,65
Descente	JP	JPY	39.036	139.237.259	1,34
Sumitomo Forestry	JP	JPY	24.803	120.925.549	1,16
Inforich	JP	JPY	30.745	119.653.378	1,15
Sanrio	JP	JPY	24.665	65.792.477	0,63
Tokyoikeiba	JP	JPY	14.992	65.280.533	0,63
Fuji Media Holdings	JP	JPY	31.229	58.653.056	0,57
Proto	JP	JPY	41.178	57.628.352	0,56
Airtrip	JP	JPY	38.414	54.605.035	0,53
Geo Holdings	JP	JPY	25.494	50.634.149	0,49
Tamron	JP	JPY	4.353	32.034.494	0,31

Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	17.894	30.387.957	0,29
Square Enix Holdings	JP	JPY	3.247	18.554.333	0,18
IDOM	JP	JPY	10.433	14.584.250	0,14
Stanley Electric	JP	JPY	4.214	11.793.793	0,11
Fujiibo Holdings	JP	JPY	2.349	9.805.281	0,09
				2.218.921.191	21,38

Beni di prima necessità					
Kotobuki Spirits	JP	JPY	106.675	173.698.800	1,67
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	26.254	80.972.505	0,78
Transaction	JP	JPY	17.342	31.047.195	0,30
				285.718.500	2,75

Sanità					
Sunwels	JP	JPY	20.174	44.617.921	0,43
GNI Group	JP	JPY	2.833	7.044.358	0,07
				51.662.279	0,50

Finanziari					
Mizuho Financial Group	JP	JPY	125.813	384.300.911	3,70
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	23.629	212.049.733	2,04
Sompo Holdings	JP	JPY	46.843	146.145.604	1,41
Credit Saison	JP	JPY	35.305	103.149.483	0,99
LIFENET INSURANCE	JP	JPY	31.298	43.748.769	0,42
ORIX	JP	JPY	13.265	42.962.278	0,41
Integral	JP	JPY	7.185	23.439.450	0,23
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	1.589	7.981.664	0,08
				963.777.892	9,28

Immobiliare					
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	23.007	126.198.914	1,22
Tokyo Tatemono	JP	JPY	25.563	67.273.724	0,65
Arealink	JP	JPY	1.589	4.938.365	0,05
				198.411.003	1,91

Servizi di comunicazione					
Daiichikoshu	JP	JPY	12.436	22.927.808	0,22
				22.927.808	0,22

Frazioni					1 0,00
----------	--	--	--	--	--------

Totale investimenti (costo JPY 9.364.112.317)				10.276.371.966	99,00
--	--	--	--	-----------------------	--------------

Esposizione sottostante JPY	Profitti/(perdite) non realizzati JPY	% Attivo netto
-----------------------------	---------------------------------------	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto JPY a 0,00613370 16/05/2024	1.287.118.139	39.499.544	0,38
Comprato JPY venduto EUR a 164,31729912 16/05/2024	57.300.581	(1.268.382)	(0,01)
		38.231.162	0,37

Altre voci di attivo e passivo		66.017.285	0,63
--------------------------------	--	------------	------

Attivo netto		10.380.620.413	100,00
---------------------	--	-----------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Giappone	JP	99,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,00

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in JPY	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Inpex	JP	JPY	1.392.088	3.309.435.992	1,47
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	393.410	2.976.968.244	1,32
Iwatani	JP	JPY	207.175	1.858.405.529	0,83
			8.144.809.765	3,62	
Servizi di pubblica utilità					
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	2.772.512	6.549.774.031	2,91
West Holdings	JP	JPY	683.532	1.809.459.853	0,81
			8.359.233.884	3,72	
Materiali					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1.042.147	6.409.378.457	2,85
Taiheiy Cement	JP	JPY	1.304.852	4.718.551.120	2,10
NOF	JP	JPY	699.882	1.484.433.810	0,66
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	301.089	1.359.209.817	0,60
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	241.469	1.276.687.041	0,57
Kansai Paint	JP	JPY	441.165	909.683.567	0,40
			16.157.943.812	7,19	
Industriali					
ITOCHU	JP	JPY	1.249.719	8.923.345.458	3,97
Hitachi	JP	JPY	492.310	7.193.842.784	3,20
Toyota Industries	JP	JPY	427.806	6.430.431.783	2,86
Kajima	JP	JPY	1.820.791	5.519.371.021	2,46
Makita	JP	JPY	1.031.479	4.733.283.129	2,11
Mitsui	JP	JPY	618.429	4.724.675.710	2,10
Mitsubishi	JP	JPY	896.288	3.244.289.427	1,44
THK	JP	JPY	738.266	2.551.779.344	1,14
Obayashi	JP	JPY	1.298.073	2.287.947.190	1,02
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	547.444	2.177.299.484	0,97
AGC	JP	JPY	370.280	2.161.144.213	0,96
Kyushu Railway	JP	JPY	512.051	1.736.940.296	0,77
Keisei Electric Railway	JP	JPY	279.953	1.648.314.230	0,73
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	199.696	1.611.866.287	0,72
Penta-Ocean Construction	JP	JPY	2.029.061	1.608.108.724	0,72
NGK Insulators	JP	JPY	580.244	1.249.309.202	0,56
Sanwa Holdings	JP	JPY	376.062	973.071.412	0,43
Seino Holdings	JP	JPY	329.204	696.416.078	0,31
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	194.212	689.575.612	0,31
Nabtesco	JP	JPY	177.064	462.350.504	0,21
			60.623.361.888	26,98	
Informatica					
Tokyo Electron	JP	JPY	196.406	6.836.497.945	3,04
Keyence	JP	JPY	75.970	5.300.956.242	2,36
NEC	JP	JPY	406.570	4.666.843.584	2,08
Murata Manufacturing	JP	JPY	1.089.902	3.166.349.319	1,41
Taiyo Yuden	JP	JPY	800.977	2.977.333.914	1,32
Mitsui High-Tec	JP	JPY	338.277	2.408.645.713	1,07
Ulvac	JP	JPY	161.611	1.534.409.300	0,68
Enplas	JP	JPY	154.632	1.334.862.563	0,59
Ibiden	JP	JPY	219.237	1.326.226.415	0,59
Kaga Electronics	JP	JPY	99.898	623.326.621	0,28
			30.175.451.616	13,43	
Prodotti voluttuari					
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1.342.040	6.542.965.769	2,91
Honda Motor	JP	JPY	3.315.269	5.964.587.607	2,65
Sony	JP	JPY	447.047	5.837.630.161	2,60
Toyota Motor	JP	JPY	1.523.092	5.471.791.707	2,43
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1.525.185	3.889.006.554	1,73
Suzuki Motor	JP	JPY	1.743.724	3.214.094.391	1,43
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1.009.047	2.464.946.145	1,10
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	678.148	2.027.118.231	0,90
Descente	JP	JPY	518.332	1.848.845.153	0,82
ABC-Mart	JP	JPY	424.117	1.336.495.733	0,59
Najima	JP	JPY	677.849	1.278.169.644	0,57
Shimamura	JP	JPY	124.025	966.351.131	0,43
			40.842.002.226	18,17	
Beni di prima necessità					
Asahi Group Holdings	JP	JPY	489.918	2.647.353.273	1,18
Daikokutenbussan	JP	JPY	156.427	1.263.562.845	0,56
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	325.715	1.005.253.686	0,45
			4.916.169.804	2,19	
Sanità					
Shionogi	JP	JPY	399.790	2.948.342.999	1,31
Sawai Group Holdings	JP	JPY	208.868	1.228.991.007	0,55
Nippon Shinyaku	JP	JPY	240.772	1.051.303.566	0,47
			5.228.637.572	2,33	
Finanziari					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	6.051.590	9.546.126.869	4,25
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	1.021.808	9.169.946.910	4,08
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1.137.359	5.668.149.723	2,52
Sompo Holdings	JP	JPY	1.136.661	3.546.277.469	1,58
ORIX	JP	JPY	801.575	2.596.066.560	1,16
T&D Holdings	JP	JPY	982.428	2.531.803.959	1,13
Concordia Financial Group	JP	JPY	1.646.020	1.402.573.413	0,62
			34.460.944.903	15,33	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in JPY	% Attivo netto
Immobiliare					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1.874.329	5.443.108.308	2,42
				5.443.108.308	2,42
Servizi di comunicazione					
KDDI	JP	JPY	863.089	3.785.359.136	1,68
SoftBank Group	JP	JPY	192.518	1.513.616.242	0,67
Avex	JP	JPY	558.012	725.100.004	0,32
				6.024.075.382	2,68

Frazioni					(2) (0,00)
Totale investimenti (costo JPY 178.530.270.560)				220.375.739.158	98,07

	Esposizione sottostante JPY	Profitti/ (perdite) non realizzati JPY	% Attivo netto
--	-----------------------------	--	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni A (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto JPY a 0,00613333 16/05/2024	8.101.131.049	248.101.375	0,11
Comprato EUR venduto JPY a 0,00616895 16/05/2024	257.531.765	9.428.451	0,00
Comprato EUR venduto JPY a 0,00605545 16/05/2024	267.725.779	4.695.636	0,00
Comprato JPY venduto EUR a 164,31730001 16/05/2024	406.464.447	(8.997.330)	(0,00)
		253.228.132	0,11

Azioni A-ACC (USD) (hedged)			
Comprato USD venduto JPY a 0,00655353 16/05/2024	13.940.094.829	419.553.398	0,19
Comprato USD venduto JPY a 0,00647520 16/05/2024	475.645.496	8.459.470	0,00
Comprato JPY venduto USD a 154,23213013 16/05/2024	439.198.057	(8.242.639)	(0,00)
		419.770.229	0,19

Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged)			
Comprato USD venduto JPY a 0,00655353 16/05/2024	7.629.479	229.623	0,00
Comprato JPY venduto USD a 153,76066667 16/05/2024	235.773	(5.132)	(0,00)
		224.491	0,00

Azioni B-ACC (USD) (hedged)			
Comprato USD venduto JPY a 0,00655353 16/05/2024	124.284.205	3.740.567	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,00656143 16/05/2024	34.809.485	1.090.893	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,00644482 16/05/2024	24.639.940	320.568	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,00646709 16/05/2024	17.612.254	290.780	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,00648265 16/05/2024	11.492.208	217.854	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,00648012 16/05/2024	10.601.653	196.753	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,00638604 16/05/2024	8.831.769	33.298	0,00
Comprato JPY venduto USD a 153,90835700 16/05/2024	7.749.075	(161.393)	(0,00)
		5.729.320	0,00

Azioni I-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto JPY a 0,00614056 16/05/2024	2.849.382.050	90.725.904	0,04
		90.725.904	0,04

Azioni Y (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto JPY a 0,00613333 16/05/2024	1.914.849.256	58.643.260	0,03
		58.643.260	0,03

Azioni Y (USD) (hedged)			
Comprato USD venduto JPY a 0,00655353 16/05/2024	9.678.603.836	291.295.803	0,13
Comprato JPY venduto USD a 154,01713999 16/05/2024	351.899.152	(7.085.579)	(0,00)
		284.210.224	0,13

Altre voci di attivo e passivo 3.233.253.810 1,43

Attivo netto 224.721.524.528 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Giappone	JP	98,07
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,93

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Materiali					
Lundin Gold	CA	CAD	967.252	13.453.510	3,49
Vale ADR	BR	USD	584.068	7.111.022	1,84
Teck Resources (B) (USD)	CA	USD	118.255	5.912.764	1,53
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	262.796	3.405.747	0,88
Ternium ADR	LU	USD	72.175	3.056.516	0,79
			32.939.559	8,53	

Industriali					
Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR	MX	USD	11.774	4.122.054	1,07
Copa Holdings (A)	PA	USD	25.485	2.480.169	0,64
			6.602.223	1,71	

Prodotti voluttuari					
MercadoLibre	UY	USD	6.723	9.862.823	2,56
Afya	BR	USD	268.527	4.758.302	1,23
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	206.565	2.267.053	0,59
			16.888.178	4,38	

Finanziari					
Nu Holdings (Isole Cayman)	BR	USD	792.077	8.712.843	2,26
Patria Investments	KY	USD	471.680	6.410.134	1,66
Vinci Partners Investments	BR	USD	487.021	5.259.822	1,36
			20.382.799	5,28	

Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	169	3.334.402	0,86
				3.334.402	0,86

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	4.553.250	36.837.910	9,54
PRIO (Brasile)	BR	BRL	1.706.775	15.858.962	4,11
			52.696.872	13,65	

Servizi di pubblica utilità					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	229.625	3.609.105	0,94
				3.609.105	0,94

Materiali					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	4.306.084	26.667.221	6,91
Suzano	BR	BRL	629.213	7.078.758	1,83
GCC	MX	MXN	521.091	6.091.170	1,58
Vale	BR	BRL	444.965	5.421.871	1,40
			45.259.020	11,73	

Industriali					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	727.166	13.313.454	3,45
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1.129.177	10.712.320	2,78
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	2.929.326	7.728.257	2,00
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	185.880	6.575.470	1,70
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	2.343.772	4.870.693	1,26
Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq.	BR	BRL	3.430.992	4.771.065	1,24
GMexico Transportes	MX	MXN	1.259.121	2.693.137	0,70
			50.664.396	13,13	

Informatica					
TOTVS	BR	BRL	1.171.017	6.314.540	1,64
				6.314.540	1,64

Prodotti voluttuari					
Direcional Engenharia (A)	BR	BRL	1.257.931	5.699.649	1,48
				5.699.649	1,48

Beni di prima necessità					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	4.932.126	18.957.602	4,91
Gruma (B)	MX	MXN	410.565	8.216.101	2,13
Arca Continental	MX	MXN	626.736	6.145.276	1,59
Becle S.A.B. de C.V.	MX	MXN	1.804.492	3.672.518	0,95
SLC Agrícola	BR	BRL	817.650	3.011.491	0,78
			40.002.988	10,36	

Sanità					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	10.051.956	7.299.641	1,89
				7.299.641	1,89

Finanziari					
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	3.591.244	22.077.236	5,72
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1.898.771	19.095.053	4,95
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	7.168.988	14.759.723	3,82
Banco BTG Pactual	BR	BRL	1.383.298	8.947.344	2,32
Regional S.A.B. de C.V.	MX	MXN	694.028	6.270.421	1,62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	524.445	5.701.476	1,48
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	1.355.650	2.582.721	0,67
			79.433.974	20,58	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Immobiliare					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	892.831	3.224.642	0,84
				3.224.642	0,84

Servizi di comunicazione					
Tim	BR	BRL	2.307.248	7.811.589	2,02
				7.811.589	2,02

Frazioni (2) (0,00)

Totale investimenti (costo USD 341.160.313) **382.163.575** **99,02**

Altre voci di attivo e passivo 3.789.129 0,98

Attivo netto **385.952.704** **100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Brasile	BR	51,47
Messico	MX	33,07
Canada	CA	5,90
Uruguay	UY	3,14
Isole Cayman	KY	1,66
Spagna	ES	1,48
Irlanda	IE	0,86
Lussemburgo	LU	0,79
Panama	PA	0,64
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,98

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in SEK	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
TORM	GB	DKK	641.557	243.794.940	5,34
Subsea 7	GB	NOK	1.013.074	180.991.172	3,97
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	490.052	167.618.788	3,67
BW Energy	BM	NOK	4.049.163	116.820.668	2,56
Neste	FI	EUR	336.003	84.182.994	1,84
Aker Solutions	NO	NOK	1.552.634	64.805.613	1,42
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	456.654	57.588.506	1,26
			915.802.681	20,06	

Servizi di pubblica utilità					
Fortum	FI	EUR	495.065	71.956.439	1,58
			71.956.439	1,58	

Materiali					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	836.601	123.267.589	2,70
Lundin Mining	CA	SEK	948.332	123.232.898	2,70
Norsk Hydro	NO	NOK	1.582.354	108.089.699	2,37
Allieima	SE	SEK	1.300.424	89.280.610	1,96
Yara International	NO	NOK	239.581	75.414.966	1,65
Elkem	NO	NOK	2.304.023	44.589.054	0,98
			563.874.796	12,35	

Industriali					
Stolt-Nielsen	GB	NOK	552.872	260.363.225	5,70
Securitas (B)	SE	SEK	1.146.264	127.112.367	2,78
Konecranes	FI	EUR	178.182	103.593.203	2,27
Beijer Alma (B)	SE	SEK	308.167	64.391.495	1,41
Inwido	SE	SEK	373.692	50.828.278	1,11
Eitel	SE	SEK	7.055.682	46.534.664	1,02
Solar (B)	DK	DKK	84.755	43.761.414	0,96
Alimak Group	SE	SEK	299.319	30.556.579	0,67
Intrum	SE	SEK	704.395	18.334.838	0,40
			745.276.063	16,33	

Informatica					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	3.397.537	190.054.482	4,16
TietoEVRY	FI	EUR	260.080	54.168.570	1,19
			244.223.052	5,35	

Prodotti voluttuari					
Autoliv SDR	SE	SEK	103.066	133.767.094	2,93
Lindex Group	FI	EUR	3.376.462	114.365.354	2,51
GN Store Nord	DK	DKK	372.567	111.783.951	2,45
Clas Ohlson (B)	SE	SEK	723.437	96.455.855	2,11
Schibsted (B)	NO	NOK	239.859	74.004.315	1,62
Byggmax Group	SE	SEK	1.701.425	57.999.366	1,27
Nokian Renkaat	FI	EUR	487.787	46.960.301	1,03
AcadeMedia	SE	SEK	812.658	40.914.892	0,90
MEKO	SE	SEK	235.465	26.380.792	0,58
Nobia	SE	SEK	2.391.597	10.727.413	0,24
			713.359.333	15,63	

Beni di prima necessità					
Mowi	NO	NOK	373.228	72.507.164	1,59
Scandi Standard	SE	SEK	915.621	69.876.990	1,53
Austevoll Seafood	NO	NOK	362.310	32.023.080	0,70
Anora Group	FI	EUR	540.408	31.691.592	0,69
			206.098.826	4,52	

Finanziari					
Swedbank (A)	SE	SEK	1.064.886	225.050.877	4,93
Sampo (A)	FI	EUR	337.991	150.473.582	3,30
Storebrand (A)	NO	NOK	1.108.165	117.447.444	2,57
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	461.319	66.694.502	1,46
Mandatium	FI	EUR	1.169.412	59.750.732	1,31
VEF	SE	SEK	26.256.047	59.695.092	1,31
			679.112.229	14,88	

Servizi di comunicazione					
Telenor	NO	NOK	1.132.431	143.596.459	3,15
Tele2 (B)	SE	SEK	1.298.439	133.199.716	2,92
Millicom International Cellular SDR	LU	SEK	478.844	108.154.100	2,37
			384.950.275	8,43	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Prodotti voluttuari					
Nobia	SE	SEK	7.174.791	32.839.018	0,72
			32.839.018	0,72	

Non quotati

Energia					
OW Bunker*	DK	DKK	461.775	7	0,00
			7	0,00	

	Valore di mercato	% Attivo netto
Frazioni	2	0,00
Totale investimenti (costo SEK 4.045.266.387)	4.557.492.721	99,84

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (USD) (hedged)					
Comprato USD venduto SEK a 0,09250618	16/05/2024	140.812.219	2.229.812	0,05	
Comprato SEK venduto NOK a 0,99620600	16/05/2024	43.896.193	223.479	0,00	
Comprato SEK venduto NOK a 0,99967900	16/05/2024	4.043.655	34.755	0,00	
Comprato USD venduto SEK a 0,09187950	16/05/2024	2.966.930	26.565	0,00	
Comprato USD venduto SEK a 0,09199116	16/05/2024	2.095.853	21.336	0,00	
Comprato SEK venduto USD a 10,85246479	16/05/2024	1.974.432	(23.159)	(0,00)	
Comprato SEK venduto DKK a 1,54442700	16/05/2024	12.063.727	(229.091)	(0,01)	
Comprato SEK venduto EUR a 11,54286600	16/05/2024	27.388.696	(459.189)	(0,01)	
		1.824.508	0,04		

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)					
Comprato EUR venduto SEK a 0,08663360	16/05/2024	11.091.540	189.128	0,00	
Comprato SEK venduto NOK a 0,99620600	16/05/2024	4.538.521	23.106	0,00	
Comprato EUR venduto SEK a 0,08606305	16/05/2024	1.193.311	12.355	0,00	
Comprato EUR venduto SEK a 0,08552200	16/05/2024	291.153	1.165	0,00	
Comprato EUR venduto SEK a 0,08564328	16/05/2024	156.463	849	0,00	
Comprato SEK venduto NOK a 0,98900601	16/05/2024	513.024	(1.115)	(0,00)	
Comprato SEK venduto DKK a 1,56803691	16/05/2024	300.696	(1.201)	(0,00)	
Comprato SEK venduto EUR a 11,62758667	16/05/2024	140.876	(1.345)	(0,00)	
Comprato SEK venduto DKK a 1,54442700	16/05/2024	1.100.767	(20.904)	(0,00)	
		202.038	0,00		

Altre voci di attivo e passivo	5.123.154	0,13
Attivo netto	4.564.642.421	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Svezia	SE	34,41
Finlandia	FI	18,41
Norvegia	NO	17,31
Regno Unito	GB	15,01
Grecia	GR	3,67
Danimarca	DK	3,41
Canada	CA	2,70
Bermuda	BM	2,56
Lussemburgo	LU	2,37
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,16

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Omni Bridgeway	AU	AUD	2.918.054	2.355.912	0,27
				124.866.508	14,52
Immobiliare					
Capitaland India Trust	SG	SGD	9.803.914	7.180.785	0,84
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.836.000	3.393.230	0,39
Pakuwon Jati	ID	IDR	108.212.600	2.673.143	0,31
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	9.266.000	1.992.143	0,23
				15.239.301	1,77
Titoli indicizzati ad azioni					
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	2.042.200	5.041.474	0,59
				5.041.474	0,59
Servizi di comunicazione					
IQIYI ADR	CN	USD	1.554.124	7.545.272	0,88
Dialog Axiata	LK	LKR	141.551.909	5.662.076	0,66
				13.207.348	1,54
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Sanità					
TrivarX WTS 15/06/2025	AU	AUD	7.236.335	120.829	0,01
TrivarX WTS 15/06/2027	AU	AUD	2.469.167	41.229	0,00
				162.058	0,02
Titoli indicizzati ad azioni					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	5.915.793	5.301.633	0,62
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	1.823.400	3.904.082	0,45
BNP (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	772.700	1.560.036	0,18
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	249.600	503.928	0,06
				11.269.679	1,31
Non quotati					
Energia					
Ezion Holdings*	SG	SGD	57.353.600	421	0,00
				421	0,00
Materiali					
Salt Lake Potash*	AU	AUD	31.389.226	204	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2.653.200	3	0,00
				207	0,00
Industriali					
Iyell*	JP	JPY	4.285	3.328.009	0,39
				3.328.009	0,39
Informatica					
Updater Service (A) (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	3.136.700	2.352.525	0,27
Updater CDI*	US	AUD	786.425	586.903	0,07
Livetiles*	AU	AUD	74.400.038	483	0,00
GetSwift Technologies*	CA	CAD	2.699.802	20	0,00
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	15.956.000	20	0,00
				2.939.951	0,34
Prodotti voluttuari					
Asoview*	JP	JPY	840	3.316.563	0,39
Yoriso*	JP	JPY	8.538	1.998.418	0,23
IFLIX*	MY	USD	7.120.413	320.419	0,04
Buddy Technologies*	AU	AUD	254.651.379	1.653	0,00
Buddy Technologies WTS 30/07/2024*	AU	AUD	10.153.775	66	0,00
				5.637.119	0,66
Sanità					
Chime Biologistics 2,00% 31/01/2026*	CN	USD	5.000.000	4.927.500	0,57
Spiber*	JP	JPY	210.154	2.828.244	0,33
Chime Biologics*	CN	USD	4.041.238	1.210.351	0,14
China Animal Healthcare*	BM	HKD	16.849.000	22	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	4.041.238	1	0,00
				8.966.118	1,04
Finanziari					
Moneytree (C2) (priv.)*	JP	JPY	2.891.000	6.546.568	0,76
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	7.073.800	3.945.240	0,46
				10.491.808	1,22
Totale investimenti (costo USD 1.230.175.872)				853.315.718	99,23

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Contratti per differenza				
AIA Group (HSBC)	HKD	34.420.783	737.523	0,09
			737.523	0,09

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A (USD) (hedged)			
Comprato USD venduto JPY a 0,00655290 16/05/2024	4.871.680	146.109	0,02
Comprato USD venduto AUD a 0,65225750 16/05/2024	3.165.847	14.691	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	936.439	9.457	0,00
Comprato USD venduto IDR a 0,00006190 16/05/2024	906.017	6.165	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.696.588	4.129	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73727902 16/05/2024	660.419	3.132	0,00
Comprato USD venduto MYR a 0,20952720 16/05/2024	183.186	(60)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01197211 16/05/2024	218.144	(88)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13777217 16/05/2024	109.451	(156)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24932927 16/05/2024	107.749	(182)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	3.987.919	(5.508)	(0,00)
		177.689	0,02
Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)			
Comprato CNY venduto USD a 7,25835931 16/05/2024	51.458	74	0,00
Comprato CNY venduto USD a 7,24544791 16/05/2024	1.794	(1)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13785852 16/05/2024	2.428	(2)	(0,00)
		71	0,00
Altre voci di attivo e passivo		5.732.771	0,66
Attivo netto		859.963.772	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Giappone	JP	24,89
Cina	CN	21,55
Australia	AU	13,89
Corea	KR	8,59
Hong Kong SAR Cina	HK	7,63
Indonesia	ID	4,48
Area di Taiwan	TW	4,41
Singapore	SG	2,58
Vietnam	VN	2,34
Irlanda	IE	2,04
Tailandia	TH	1,63
USA	US	1,62
India	IN	1,25
Malesia	MY	1,18
Sri Lanka	LK	1,09
Nuova Zelanda	NZ	0,05
Isole Cayman	KY	0,00
Bermuda	BM	0,00
Canada	CA	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,77

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	15.000	53.394	1,12
				53.394	1,12
Materiali					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	72.000	157.774	3,31
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	401	2.861	0,06
				160.635	3,37
Industriali					
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	34.400	96.532	2,03
Weichai Power (A)	CN	CNY	32.500	77.984	1,64
Weichai Power (H)	CN	HKD	30.000	61.577	1,29
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	2.000	55.914	1,17
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	146.000	50.593	1,06
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	10.400	46.976	0,99
Sinoseal Holding	CN	CNY	8.900	43.299	0,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4.923	42.092	0,88
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	4.800	39.391	0,83
NARI Technology (A)	CN	CNY	10.200	33.036	0,69
Hangzhou Honghua Digital Technology	CN	CNY	1.634	24.186	0,51
				571.580	11,99
Informatica					
Tencent Holdings	CN	HKD	10.700	472.215	9,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.000	96.332	2,02
Lotes	TW	TWD	2.000	88.022	1,85
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	3.200	81.863	1,72
ASMP	HK	HKD	6.300	78.740	1,65
Wiwynn	TW	TWD	1.000	71.938	1,51
Shenzhen Transsion Holdings (A)	CN	CNY	2.908	57.732	1,21
SK Hynix	KR	KRW	430	53.605	1,12
Samsung Electronics	KR	KRW	850	47.490	1,00
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	11.200	45.052	0,95
Unimicron Technology	TW	TWD	8.000	44.497	0,93
Compeq Manufacturing	TW	TWD	15.000	35.453	0,74
Electric Connector Technology	CN	CNY	5.500	32.363	0,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	72	9.997	0,21
				1.215.299	25,50
Prodotti voluttuari					
PDD Holdings ADR	IE	USD	1.772	222.227	4,66
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	20.000	187.166	3,93
ANTA Sports Products	CN	HKD	10.000	113.762	2,39
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	1.334	105.066	2,20
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	10.600	102.030	2,14
NetEase	CN	HKD	4.500	85.052	1,78
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	4.966	76.029	1,60
Haier Smart Home	CN	CNY	17.800	74.159	1,56
Meituan (B)	CN	HKD	5.200	71.671	1,50
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	3.539	63.560	1,33
Haier Smart Home	CN	HKD	12.400	46.172	0,97
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	1.717	39.182	0,82
MINISO Group Holding	CN	HKD	6.400	36.608	0,77
Beijing Roborock Technology (A)	CN	CNY	537	31.462	0,66
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	11.600	30.616	0,64
NetEase ADR	CN	USD	198	18.656	0,39
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	235	17.569	0,37
Trip.com Group ADR	CN	USD	348	16.965	0,36
				1.337.952	28,07
Beni di prima necessità					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	3.300	119.063	2,50
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	500	117.402	2,46
Giant Biogene Holding	CN	HKD	7.800	47.680	1,00
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7.000	14.576	0,31
				298.721	6,27
Sanità					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	48.000	106.300	2,23
Innovent Biologics	CN	HKD	17.500	85.069	1,78
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	2.900	23.670	0,50
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	1.400	15.934	0,33
				230.973	4,85
Finanziari					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	37.100	175.264	3,68
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	29.100	91.970	1,93
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	16.000	72.703	1,53
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	15.000	65.349	1,37
China Construction Bank (H)	CN	HKD	76.000	49.286	1,03
East Money Information (A)	CN	CNY	9.860	17.723	0,37
				472.295	9,91
Immobiliare					
KE Holdings ADR	CN	USD	4.756	72.386	1,52
				72.386	1,52

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	6.520	0,14
				6.520	0,14
Titoli indicizzati ad azioni					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	88.370	79.196	1,66
				79.196	1,66
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Prodotti voluttuari					
Trip.com Group	CN	HKD	2.650	130.409	2,74
				130.409	2,74
Titoli indicizzati ad azioni					
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	4.464	31.844	0,67
				31.844	0,67
Non quotati					
Prodotti voluttuari					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	600	12.132	0,25
				12.132	0,25
Frazioni					
				(2)	(0,00)
Totale investimenti (costo USD 4.452.520)				4.673.334	98,06

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% non Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Comprato SGD venduto USD a 1,35898898 16/05/2024	11.626	(32)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35633860 16/05/2024	296.312	(1.399)	(0,03)
		(1.431)	(0,03)
Altre voci di attivo e passivo			
		94.016	1,97
Attivo netto			
		4.765.919	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	81,16
Area di Taiwan	TW	7,26
Irlanda	IE	4,80
Hong Kong SAR Cina	HK	2,71
Corea	KR	2,12
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,94

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto EUR a 1,06514904 16/05/2024	149.562	(548)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13777217 16/05/2024	468.488	(669)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06663500 16/05/2024	323.499	(735)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a 32,38800095 16/05/2024	168.291	(1.021)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01197210 16/05/2024	2.702.647	(1.085)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93123950 16/05/2024	282.956	(1.258)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06417110 16/05/2024	353.219	(1.617)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	4.494.573	(6.208)	(0,00)
	43.474	0,00	
Altre voci di attivo e passivo	94.395.539	3,30	
Attivo netto	2.865.685.799	100,00	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	25,86
India	IN	18,40
Area di Taiwan	TW	13,91
Corea	KR	12,14
Hong Kong SAR Cina	HK	11,74
Tailandia	TH	4,49
Filippine	PH	2,60
Irlanda	IE	2,52
Singapore	SG	2,21
USA	US	1,25
Indonesia	ID	1,09
Vietnam	VN	0,49
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,30

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Thai Oil (F)	TH	THB	3.441.400	5.042.328	0,49
				5.042.328	0,49
Servizi di pubblica utilità					
ACEN	PH	PHP	29.404.200	2.112.352	0,20
				2.112.352	0,20
Materiali					
CMOC Group	CN	HKD	6.216.000	5.859.617	0,57
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1.893.338	5.057.697	0,49
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.905.768	3.841.559	0,37
Avia Avian	ID	IDR	36.006.500	1.129.490	0,11
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	167.681	664.684	0,06
				16.553.047	1,60
Industriali					
Teclon Industries	HK	HKD	1.162.000	16.151.743	1,56
Tuhu Car	CN	HKD	2.026.600	5.913.593	0,57
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	737.744	5.561.722	0,54
Havells India	IN	INR	256.801	5.113.508	0,49
Estun Automation (A)	CN	CNY	1.303.175	2.891.749	0,28
				35.632.315	3,45
Informatica					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.014.000	96.669.144	9,36
Samsung Electronics	KR	KRW	1.346.346	75.221.887	7,28
Tencent Holdings	CN	HKD	1.324.800	58.466.360	5,66
SK Hynix	KR	KRW	192.833	24.039.166	2,33
Yageo	TW	TWD	1.184.000	22.653.843	2,19
Infosys	IN	INR	1.144.175	19.361.385	1,87
Nanya Technology	TW	TWD	6.842.000	13.847.102	1,34
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	125.892	8.308.872	0,80
NAVER	KR	KRW	61.711	8.193.510	0,79
Alchip Technologies	TW	TWD	68.000	6.461.999	0,63
Maxscend Microelectronics	CN	CNY	491.181	6.133.828	0,59
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	200.585	3.164.779	0,31
MediaTek	TW	TWD	99.000	2.994.885	0,29
OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	74.187	770.888	0,07
				346.287.648	33,52
Prodotti voluttuari					
ANTA Sports Products	CN	HKD	3.362.000	38.246.767	3,70
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3.656.000	16.466.781	1,59
NetEase	CN	HKD	502.100	9.489.946	0,92
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	4.201.500	7.679.693	0,74
Eicher Motors	IN	INR	134.375	7.402.558	0,72
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	626.196	5.860.116	0,57
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	651.500	5.762.364	0,56
Samsonite International	US	HKD	1.246.800	4.402.475	0,43
NetEase ADR	CN	USD	43.065	4.057.584	0,39
Trip.com Group ADR	CN	USD	56.798	2.768.903	0,27
				102.137.187	9,89
Beni di prima necessità					
CP ALL (F)	TH	THB	17.534.800	27.150.589	2,63
Thai Beverage	TH	SGD	49.903.800	18.087.237	1,75
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7.223.000	15.040.734	1,46
Amorepacific	KR	KRW	67.341	8.232.866	0,80
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	267.757	1.234.111	0,12
				69.745.537	6,75
Sanità					
Innovent Biologics	CN	HKD	1.815.500	8.825.330	0,85
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2.083.000	8.616.448	0,83
Medlive Technology	CN	HKD	2.225.000	2.351.712	0,23
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	349.800	1.576.421	0,15
				21.369.911	2,07
Finanziari					
ICICI Bank	IN	INR	5.543.994	76.440.411	7,40
AIA Group	HK	HKD	5.921.200	43.519.473	4,21
HDFC Bank	IN	INR	1.335.087	24.308.714	2,35
DBS Group Holdings	SG	SGD	899.030	22.954.745	2,22
Axis Bank	IN	INR	1.638.685	22.876.426	2,21
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	600.900	19.178.599	1,86
Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	7.786.750	17.186.021	1,66
Bank Central Asia	ID	IDR	16.524.100	9.950.574	0,96
Hana Financial Group	KR	KRW	211.274	8.944.360	0,87
BDO Unibank	PH	PHP	2.933.960	7.526.816	0,73
Aditya Birla Capital	IN	INR	2.333.033	6.463.949	0,63
Shriram Finance	IN	INR	206.500	6.308.384	0,61
Asia Commercial Bank	VN	VND	4.758.700	5.041.274	0,49
HDFC Life Insurance	IN	INR	552.007	3.858.262	0,37
				274.558.008	26,57

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Immobiliare					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1.594.000	14.759.026	1,43
KE Holdings ADR	CN	USD	828.209	12.605.341	1,22
China Resources Land	HK	HKD	2.942.500	10.626.027	1,03
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	1.135.903	4.886.476	0,47
				42.876.870	4,15

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.317	26.021.022	2,52
				26.021.022	2,52

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli indicizzati ad azioni					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	2.572.359	11.874.937	1,15
UBS (Estun Automation (A)) ELN 07/03/2025	CN	USD	489.590	1.088.120	0,11
				12.963.057	1,25

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Servizi di comunicazione					
Bharti Airtel	IN	INR	851.981	13.492.176	1,31
				13.492.176	1,31

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Prodotti voluttuari					
Trip.com Group	CN	HKD	281.550	13.855.336	1,34
				13.855.336	1,34

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli indicizzati ad azioni					
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	2.480.990	4.299.696	0,42
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	227.772	2.370.555	0,23
HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	594.595	1.590.861	0,15
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	879.970	1.525.038	0,15
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	338.894	1.345.494	0,13
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	571.500	990.442	0,10
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	198.009	786.145	0,08
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 26/07/2024	CN	USD	273.900	474.684	0,05
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	140.774	312.872	0,03
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	85.400	228.491	0,02
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	52.626	140.803	0,01
				14.065.081	1,36

Frazioni (1) (0,00)

Totale investimenti (costo USD 981.146.787) **996.711.874 96,47**

Altre voci di attivo e passivo 36.503.284 3,53

Attivo netto 1.033.215.158 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	25,49
India	IN	18,44
Area di Taiwan	TW	13,80
Corea	KR	12,06
Hong Kong SAR Cina	HK	11,68
Tailandia	TH	4,87
Filippine	PH	2,60
Irlanda	IE	2,52
Singapore	SG	2,22
USA	US	1,23
Indonesia	ID	1,07
Vietnam	VN	0,49
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,53

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	14.900	52.954	1,04
				52.954	1,04
Industriali					
Kerry Logistics Network	HK	HKD	188.500	176.731	3,46
Sinotrans (H)	CN	HKD	233.000	111.915	2,19
Container Corp Of India	IN	INR	8.168	100.492	1,96
				389.138	7,61
Informatica					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	17.000	409.411	8,00
SK Hynix	KR	KRW	1.838	229.131	4,48
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2.235	147.510	2,88
Delta Electronics	TW	TWD	7.000	68.716	1,34
ASML Holding	NL	EUR	68	60.500	1,18
HCL Technologies	IN	INR	3.151	51.518	1,01
				966.786	18,90
Beni di prima necessità					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	137.000	285.280	5,58
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	43.392	199.997	3,91
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	28.500	172.380	3,37
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	17.500	68.902	1,35
				726.559	14,21
Sanità					
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	65.400	270.531	5,29
Medlive Technology	CN	HKD	120.000	126.834	2,48
Chularat Hospital (F)	TH	THB	1.330.300	104.031	2,03
Fortis Healthcare	IN	INR	13.289	69.852	1,37
Granules India	IN	INR	11.410	57.857	1,13
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	775	55.188	1,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1.300	54.493	1,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	64.500	50.407	0,99
				789.193	15,43
Finanziari					
HDFC Bank	IN	INR	19.438	353.919	6,92
AIA Group	HK	HKD	38.000	279.291	5,46
Bank Central Asia	ID	IDR	373.000	224.615	4,39
Chailease Holding	TW	TWD	37.480	198.199	3,88
Axis Bank	IN	INR	13.723	191.577	3,75
ICICI Bank	IN	INR	10.571	145.753	2,85
Asia Commercial Bank	VN	VND	96.355	102.077	2,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	235.000	99.407	1,94
Home First Finance India	IN	INR	8.763	95.736	1,87
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	291.600	94.005	1,84
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	279.200	84.639	1,65
				1.869.218	36,55
Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2	47.026	0,92
				47.026	0,92
Titoli indicizzati ad azioni					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	19.900	91.866	1,80
				91.866	1,80
Servizi di comunicazione					
Bharti Airtel	IN	INR	4.595	72.768	1,42
				72.768	1,42
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Finanziari					
Axis Bank GDR	IN	USD	860	60.200	1,18
				60.200	1,18
Frazioni					
				(3)	(0,00)
Totale investimenti (costo USD 5.052.966)				5.065.705	99,04

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73640455 16/05/2024	1.614	6	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73496667 16/05/2024	1.541	2	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35899269 16/05/2024	1.692	(5)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35635849 16/05/2024	50.061	(236)	(0,00)
		(233)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo			49.091 0,96
Attivo netto			5.114.563 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	28,06
India	IN	24,54
Area di Taiwan	TW	13,22
Indonesia	ID	9,83
Hong Kong SAR Cina	HK	8,92
Corea	KR	4,48
Tailandia	TH	3,02
USA	US	2,88
Vietnam	VN	2,00
Paesi Bassi	NL	1,18
Irlanda	IE	0,92
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,96

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
SSE	GB	GBP	9.237	192.626	3,58
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	5.771	179.986	3,35
NHPC	IN	INR	109.094	125.647	2,34
			498.259	9,27	
Materiali					
Avery Dennison	US	USD	792	171.642	3,19
Crown Holdings	US	USD	1.921	159.577	2,97
Graphic Packaging Holding	US	USD	5.330	139.326	2,59
C Uyemura & Co	JP	JPY	1.600	105.314	1,96
Bioceres Crop Solutions	AR	USD	2.727	32.751	0,61
			608.610	11,33	
Industriali					
Arcadis (Paesi Bassi)	NL	EUR	4.169	259.022	4,82
Xylem	US	USD	1.938	255.351	4,75
Kurita Water Industries	JP	JPY	4.800	191.189	3,56
ROCKWOOL International	DK	DKK	5.15	169.394	3,15
Veralto	US	USD	1.770	167.531	3,12
Epiroc (B)	SE	SEK	9.789	163.629	3,04
Energy Recovery	US	USD	10.391	154.410	2,87
AECOM	US	USD	1.265	117.860	2,19
Renewi	GB	GBP	11.811	83.210	1,55
Industrie De Nora	IT	EUR	3.418	46.161	0,86
TKH Group	NL	EUR	632	27.589	0,51
			1.635.146	30,43	
Informatica					
Applied Materials	US	USD	1.162	234.387	4,36
PTC	US	USD	1.321	233.751	4,35
Synopsys	US	USD	394	212.102	3,95
Microchip Technology	US	USD	1.598	148.422	2,76
ASM International (Paesi Bassi)	NL	EUR	139	88.396	1,64
Trimble	US	USD	1.353	81.085	1,51
Sinbon Electronics	TW	TWD	8.000	69.021	1,28
AEM Holdings	SG	SGD	15.300	26.366	0,49
			1.093.530	20,35	
Prodotti voluttuari					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	183	151.416	2,82
Starbucks	US	USD	1.441	127.673	2,38
Nike (B)	US	USD	1.361	126.587	2,36
Yum! Brands	US	USD	249	35.393	0,66
			441.069	8,21	
Beni di prima necessità					
Walmart	US	USD	2.989	177.517	3,30
Colgate-Palmolive	US	USD	1.221	111.795	2,08
Danone	FR	EUR	1.778	111.437	2,07
Bakkafrost	FO	NOK	1.434	87.851	1,63
Mowi	NO	NOK	3.329	58.856	1,10
L'Oreal	FR	EUR	103	48.384	0,90
			595.840	11,09	
Finanziari					
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	262.400	110.997	2,07
			110.997	2,07	
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5	102.746	1,91
			102.746	1,91	
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Servizi di pubblica utilità					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	10.600	166.604	3,10
			166.604	3,10	
Materiali					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3.282	142.896	2,66
			142.896	2,66	
Beni di prima necessità					
Origin Enterprises	IE	EUR	11.465	41.037	0,76
			41.037	0,76	
Frazioni				(2)	(0,00)
Totale investimenti (costo USD 4.901.006)				5.436.732	101,17

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Comprato SGD venduto USD a 1,35633860 16/05/2024	54.485	(257)	(0,00)
		(257)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo		(62.728)	(1,17)
Attivo netto		5.373.747	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	49,40
Francia	FR	9,14
Paesi Bassi	NL	6,97
Giappone	JP	5,52
Irlanda	IE	5,33
Regno Unito	GB	5,13
Danimarca	DK	3,15
Brasile	BR	3,10
Svezia	SE	3,04
India	IN	2,34
Indonesia	ID	2,07
Isole Faroes	FO	1,63
Area di Taiwan	TW	1,28
Norvegia	NO	1,10
Italia	IT	0,86
Argentina	AR	0,61
Singapore	SG	0,49
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(1,17)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Yantai Jereh Oilfield Services Group (A)	CN	CNY	13.600	59.855	1,61
				59.855	1,61
Servizi di pubblica utilità					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	58.900	209.660	5,63
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	20.600	21.292	0,57
				230.952	6,20
Materiali					
CMOC Group	CN	CNY	133.600	164.827	4,43
China Jushi (A)	CN	CNY	16.500	27.148	0,73
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	1.520	10.843	0,29
				202.818	5,45
Industriali					
Weichai Power (A)	CN	CNY	52.300	125.494	3,37
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	13.800	113.250	3,04
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3.160	88.344	2,37
NARI Technology (A)	CN	CNY	27.052	87.617	2,35
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	27.800	78.011	2,10
Hangzhou Honghua Digital Technology	CN	CNY	2.909	43.058	1,16
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	13.700	41.423	1,11
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	111.000	38.464	1,03
Sinoseal Holding	CN	CNY	7.300	35.515	0,95
Beijing Sifang Automation	CN	CNY	14.800	32.456	0,87
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3.697	31.609	0,85
				715.241	19,21
Informatica					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.000	96.332	2,59
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	21.200	85.278	2,29
Tencent Holdings	CN	HKD	1.600	70.612	1,90
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	2.700	69.072	1,85
Shenzhen Transion Holdings (A)	CN	CNY	3.062	60.789	1,63
NAURA Technology Group	CN	CNY	1.100	48.272	1,30
Ningbo Yongxin Optics	CN	CNY	4.100	41.579	1,12
SK Hynix	KR	KRW	316	39.394	1,06
Samsung Electronics	KR	KRW	591	33.020	0,89
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	47.300	28.432	0,76
Electric Connector Technology	CN	CNY	4.600	27.067	0,73
				599.847	16,11
Prodotti voluttuari					
Haier Smart Home	CN	CNY	26.200	109.155	2,93
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	10.600	102.030	2,74
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	10.400	71.518	1,92
PDD Holdings ADR	IE	USD	499	62.580	1,68
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	794	62.535	1,68
Beijing Roborock Technology (A)	CN	CNY	870	50.971	1,37
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2.208	33.804	0,91
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.600	29.578	0,79
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	1.628	29.239	0,79
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	508	11.593	0,31
MINISO Group Holding	CN	HKD	2.000	11.440	0,31
Trip.com Group ADR	CN	USD	136	6.630	0,18
				581.073	15,61
Beni di prima necessità					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	2.400	86.591	2,33
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	300	70.441	1,89
Luzhou Laojiao (A)	CN	CNY	2.000	51.258	1,38
Giant Biogene Holding	CN	HKD	6.200	37.900	1,02
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	1.800	37.303	1,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	3.200	19.252	0,52
				302.745	8,13
Sanità					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	34.000	75.296	2,02
Innovent Biologics	CN	HKD	15.000	72.917	1,96
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	2.300	26.177	0,70
Acrobiosystems	CN	CNY	4.200	22.348	0,60
				196.738	5,28
Finanziari					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	35.000	165.343	4,44
Ping An Insurance Group (A) (Cina)	CN	CNY	20.200	114.989	3,09
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	28.400	89.758	2,41
Postal Savings Bank of China	CN	CNY	97.800	64.740	1,74
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	9.000	39.210	1,05
East Money Information (A)	CN	CNY	20.244	36.387	0,98
China Construction Bank (A)	CN	CNY	23.700	23.279	0,63
Huatai Securities (A)	CN	CNY	8.000	15.163	0,41
				548.869	14,74
Immobiliare					
KE Holdings ADR	CN	USD	2.531	38.522	1,03
China Merchants Shekou Index (A)	CN	CNY	30.900	36.142	0,97
				74.664	2,01

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli indicizzati ad azioni					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	82.000	73.487	1,97
				73.487	1,97

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Prodotti voluttuari					
Trip.com Group	CN	HKD	1.000	49.211	1,32
				49.211	1,32

Titoli indicizzati ad azioni					
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	5.739	40.939	1,10
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 26/07/2024	CN	USD	12.000	20.797	0,56
				61.736	1,66

Totale investimenti (costo USD 3.941.413)

3.697.236 **99,29**

Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
-----------------------------	-----------------------------------	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)		
Comprato SGD venduto USD a 1,35633859 16/05/2024	33.399	(158) (0,00)
		(158) (0,00)

Altre voci di attivo e passivo 26.544 0,71

Attivo netto 3.723.622 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	92,05
Area di Taiwan	TW	2,59
Corea	KR	1,94
Irlanda	IE	1,68
Hong Kong SAR Cina	HK	1,03
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,71

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
SSE	GB	GBP	56.716	1.182.741	4,39
NextEra Energy	US	USD	14.413	971.076	3,61
NHPC	IN	INR	548.882	632.167	2,35
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	1.099.422	475.940	1,77
				3.261.924	12,11
Materiali					
C Uyemura & Co	JP	JPY	7.800	513.406	1,91
				513.406	1,91
Industriali					
Arcadis (Paesi Bassi)	NL	EUR	16.277	1.011.296	3,76
CSX	US	USD	29.663	993.117	3,69
Hitachi	JP	JPY	9.600	890.463	3,31
Owens Corning	US	USD	5.136	871.168	3,23
ROCKWOOL International	DK	DKK	2.572	845.985	3,14
Norfolk Southern	US	USD	3.451	803.669	2,98
Energy Recovery	US	USD	51.951	771.992	2,87
SWCC Holdings	JP	JPY	20.500	542.958	2,02
Siemens	DE	EUR	2.429	456.507	1,70
Industrie De Nora	IT	EUR	16.955	228.981	0,85
Array Technologies	US	USD	17.085	211.171	0,78
TKH Group	NL	EUR	3.142	136.163	0,51
				7.763.470	28,83
Informatica					
Microsoft	US	USD	4.175	1.659.103	6,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	62.000	1.493.146	5,54
ASML Holding	NL	EUR	1.053	936.853	3,48
ANSYS	US	USD	2.797	917.975	3,41
Lam Research	US	USD	873	793.417	2,95
Analog Devices	US	USD	3.764	761.231	2,83
NXP Semiconductors	NL	USD	2.913	741.242	2,75
Keyence	JP	JPY	1.500	664.394	2,47
Palo Alto Networks	US	USD	1.957	574.262	2,13
Autodesk	US	USD	2.365	510.627	1,90
NVIDIA	US	USD	447	389.601	1,45
Sinbon Electronics	TW	TWD	38.000	327.848	1,22
Silergy	CN	TWD	24.000	320.220	1,19
Infineon Technologies	DE	EUR	8.405	293.836	1,09
Rubrik (A)	US	USD	493	16.762	0,06
				10.400.517	38,62
Prodotti voluttuari					
TopBuild	US	USD	924	377.630	1,40
Aptiv	IE	USD	3.526	250.275	0,93
				627.905	2,33
Sanità					
STERIS	US	USD	4.001	815.804	3,03
				815.804	3,03
Finanziari					
Axis Bank	IN	INR	48.173	672.507	2,50
				672.507	2,50
Immobiliare					
Equinix REIT	US	USD	700	496.713	1,84
				496.713	1,84
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	86	1.703.806	6,33
				1.703.806	6,33
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Materiali					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	142.900	884.968	3,29
				884.968	3,29
Non quotati					
Prodotti voluttuari					
Gousto*	GB	GBP	408	18.855	0,07
Gousto (M)*	GB	GBP	121	5.592	0,02
				24.447	0,09
Frazioni				(1)	(0,00)
Totale investimenti (costo USD 25.294.656)				27.165.466	100,87

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73507083 16/05/2024	1.761	3	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35633859 16/05/2024	53.084	(251)	(0,00)
		(248)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo		(234.288)	(0,87)
Attivo netto		26.930.930	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	44,32
Paesi Bassi	NL	10,49
Giappone	JP	9,70
Irlanda	IE	7,26
Area di Taiwan	TW	6,76
India	IN	4,84
Regno Unito	GB	4,48
Messico	MX	3,29
Danimarca	DK	3,14
Germania	DE	2,79
Emirati Arabi Uniti	AE	1,77
Cina	CN	1,19
Italia	IT	0,85
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,87)

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto INR a 0,01197211 16/05/2024	8.699	(3)	(0,00)
Comprato USD venduto DKK a 0,14326490 16/05/2024	8.946	(6)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06663455 16/05/2024	5.880	(13)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93281380 16/05/2024	8.898	(25)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514853 16/05/2024	7.270	(27)	(0,00)
	1.082	0,00	
Altre voci di attivo e passivo	1.242.792		0,12
Attivo netto	1.151.942.493		100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	54,12
Francia	FR	17,05
Svizzera	CH	6,08
Italia	IT	5,55
Paesi Bassi	NL	3,32
India	IN	3,04
Germania	DE	2,35
Danimarca	DK	2,18
Giappone	JP	1,85
Canada	CA	1,08
Irlanda	IE	0,99
Regno Unito	GB	0,88
Cina	CN	0,87
Finlandia	FI	0,53
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,12

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto JPY a 0,00655290 16/05/2024	4.665.619	139.929	0,01
Comprato USD venduto MXN a 0,06025560 16/05/2024	2.104.916	65.027	0,01
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	6.161.193	62.219	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,93596572 16/05/2024	95.407.875	58.051	0,01
Comprato USD venduto CHF a 1,09931944 16/05/2024	2.945.428	20.096	0,00
Comprato USD venduto NOK a 0,09211861 16/05/2024	532.024	10.960	0,00
Comprato USD venduto IDR a 0,00006190 16/05/2024	1.557.746	10.600	0,00
Comprato USD venduto SEK a 0,09246208 16/05/2024	621.577	9.542	0,00
Comprato USD venduto BRL a 0,19449846 16/05/2024	538.919	4.452	0,00
Comprato USD venduto MXN a 0,05878900 16/05/2024	533.379	3.094	0,00
Comprato USD venduto NOK a 0,09170729 16/05/2024	142.817	2.291	0,00
Comprato BRL venduto USD a 5,25589999 16/05/2024	89.195	1.239	0,00
Comprato BRL venduto USD a 5,24955995 16/05/2024	89.627	1.135	0,00
Comprato USD venduto CAD a 0,72837191 16/05/2024	717.223	733	0,00
Comprato HKD venduto USD a 7,82400998 16/05/2024	479.652	408	0,00
Comprato BRL venduto USD a 5,15634006 16/05/2024	47.883	(255)	(0,00)
Comprato BRL venduto USD a 5,15347032 16/05/2024	77.792	(457)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06860900 16/05/2024	1.337.508	(571)	(0,00)
Comprato USD venduto DKK a 0,14326490 16/05/2024	1.014.820	(705)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	1.774.985	(2.451)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93179729 16/05/2024	1.066.648	(4.104)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93281363 16/05/2024	1.635.804	(4.517)	(0,00)
		376.716	0,04
Altre voci di attivo e passivo		(1.024.521)	(0,11)
Attivo netto		1.068.130.579	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	48,64
Francia	FR	12,94
Irlanda	IE	8,68
Area di Taiwan	TW	4,94
Giappone	JP	3,83
Paesi Bassi	NL	3,32
India	IN	2,81
Svizzera	CH	2,43
Messico	MX	2,13
Canada	CA	1,60
Spagna	ES	1,46
Hong Kong SAR Cina	HK	1,31
Indonesia	ID	1,31
Bermuda	BM	1,28
Danimarca	DK	1,04
Germania	DE	0,92
Norvegia	NO	0,54
Svezia	SE	0,54
Brasile	BR	0,16
Regno Unito	GB	0,07
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,05

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Materiali					
SRF	IN	INR	928.629	29.137.455	1,86
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	882.183	11.432.794	0,73
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.421.345	2.865.082	0,18
			43.435.331	2,78	

Industriali					
BOC Aviation	SG	HKD	4.656.300	37.128.110	2,37
Havells India	IN	INR	1.656.515	32.985.087	2,11
Techtronic Industries	HK	HKD	1.570.500	21.829.873	1,40
			91.943.070	5,88	

Informatica					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5.662.000	136.357.920	8,72
Samsung Electronics	KR	KRW	1.574.058	87.944.417	5,62
Infosys ADR	IN	USD	1.794.510	30.120.850	1,93
HCL Technologies	IN	INR	1.796.290	29.368.787	1,88
SK Hynix	KR	KRW	160.665	20.029.002	1,28
ASML Holding	NL	EUR	20.666	18.386.510	1,18
Delta Electronics	TW	TWD	1.851.000	17.974.134	1,15
Advantech	TW	TWD	1.323.449	15.406.065	0,99
			355.587.685	22,74	

Prodotti voluttuari					
Naspers (N)	ZA	ZAR	430.032	82.465.787	5,27
Li Ning	CN	HKD	19.099.500	50.338.951	3,22
Eicher Motors	IN	INR	727.263	40.064.049	2,56
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	18.058.500	33.008.149	2,11
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.848.000	32.399.403	2,07
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	2.812.500	27.829.801	1,78
Samselite International	US	HKD	7.808.400	27.571.611	1,76
Maruti Suzuki India	IN	INR	167.304	25.689.580	1,64
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1.901.800	17.797.571	1,14
Woolworths Holdings /Sudafrica	ZA	ZAR	2.536.269	8.109.859	0,52
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	2.092.598	1.872.390	0,12
			347.147.151	22,20	

Beni di prima necessità					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	25.370.000	52.828.939	3,38
Bid	ZA	ZAR	1.509.588	34.633.955	2,21
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	4.483.834	27.120.147	1,73
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	2.629.610	12.120.063	0,78
Yihai International Holding	CN	HKD	2.026.000	4.188.883	0,27
			130.891.987	8,37	

Finanziari					
HDFC Bank	IN	INR	3.837.967	69.880.123	4,47
AIA Group	HK	HKD	8.439.000	62.024.730	3,97
Axis Bank	IN	INR	3.419.709	47.739.996	3,05
ICICI Bank ADR	IN	USD	1.647.491	45.355.427	2,90
Bank Central Asia	ID	IDR	70.627.500	42.530.859	2,72
Chailease Holding	TW	TWD	6.701.237	35.437.044	2,27
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	56.286.800	23.809.754	1,52
ICICI Bank	IN	INR	237.668	3.276.959	0,21
			330.054.892	21,11	

Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	752	14.862.607	0,95
				14.862.607	0,95

Titoli indicizzati ad azioni					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	3.748.180	17.302.950	1,11
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	11.165.975	10.006.757	0,64
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	7.416.347	6.646.404	0,43
MACQ (Beijing Oriental Yuhong(A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	173.400	350.084	0,02
			34.306.195	2,19	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Materiali					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	7.559.500	46.815.358	2,99
				46.815.358	2,99

Industriali					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	4.241.629	40.239.646	2,57
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2.022.152	37.022.932	2,37
				77.262.578	4,94

Finanziari					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	21.783.700	44.848.918	2,87
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	2.302.800	23.158.186	1,48
				68.007.104	4,35

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli indicizzati ad azioni					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 06/06/2024	CN	USD	6.285.630	12.690.319	0,81
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	11.678.753	10.466.300	0,67
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	127.230	256.870	0,02
				23.413.489	1,50

Non quotati

Materiali					
Severstal*	RU	USD	838.963	8	0,00
				8	0,00

Totale investimenti (costo USD 1.634.842.414)

1.563.727.455 100,01

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)

Comprato USD venduto CHF a 1,10256780 16/05/2024	1.764.680	17.290	0,00
Comprato CHF venduto USD a 0,91015800 16/05/2024	897.536	(5.588)	(0,00)
Comprato CHF venduto USD a 0,90965370 16/05/2024	25.850.717	(175.176)	(0,01)
		(163.474)	(0,01)

Altre voci di attivo e passivo	52.173	0,00
--------------------------------	--------	------

Attivo netto	1.563.616.154	100,00
---------------------	----------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	22,62
Cina	CN	20,47
Area di Taiwan	TW	13,12
Sudafrica	ZA	8,01
Corea	KR	6,91
Messico	MX	6,84
Brasile	BR	5,44
Hong Kong SAR Cina	HK	5,36
Indonesia	ID	4,24
Singapore	SG	2,37
USA	US	1,76
Paesi Bassi	NL	1,18
Irlanda	IE	0,95
Canada	CA	0,73
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,01)

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
OMV AG	AT	EUR	2.359	112.615	1,49
ADNOC Drilling	AE	AED	49.459	51.978	0,69
				164.593	2,18
Materiali					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	9.274	120.188	1,59
Franco-Nevada	CA	CAD	905	110.043	1,46
UltraTech Cement	IN	INR	624	74.506	0,99
Alphamin Resources	MU	CAD	82.230	71.783	0,95
				376.520	4,99
Industriali					
Container Corp Of India	IN	INR	7.547	92.851	1,23
Industries of Qatar	QA	QAR	23.206	78.076	1,03
Wizz Air Holdings	HU	GBP	1.895	52.785	0,70
				223.712	2,96
Informatica					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	27.000	650.241	8,61
Samsung Electronics	KR	KRW	9.872	551.560	7,30
SK Hynix	KR	KRW	1.492	185.997	2,46
FPT	VN	VND	24.955	121.304	1,61
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1.716	113.256	1,50
NAVER	KR	KRW	785	104.226	1,38
ASML Holding	NL	EUR	116	103.205	1,37
Infosys ADR	IN	USD	4.650	78.050	1,03
HCL Technologies	IN	INR	4.338	70.925	0,94
				1.978.764	26,21
Prodotti voluttuari					
MercadoLibre	UY	USD	92	134.962	1,79
MakeMyTrip	IN	USD	1.172	79.696	1,06
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	20.100	75.340	1,00
				289.998	3,84
Beni di prima necessità					
Uni-President Enterprises	TW	TWD	49.000	114.998	1,52
Universal Robina	PH	PHP	46.690	83.409	1,10
Heineken (Malesia)	MY	MYR	14.300	69.571	0,92
				267.978	3,55
Sanità					
Fortis Healthcare	IN	INR	15.049	79.103	1,05
Granules India	IN	INR	15.279	77.476	1,03
Chularat Hospital (F)	TH	THB	958.500	74.956	0,99
				231.535	3,07
Finanziari					
HDFC Bank ADR	IN	USD	4.235	246.392	3,26
Nu Holdings (Isole Cayman)	BR	USD	20.471	225.181	2,98
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	1.737	204.671	2,71
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	11.099	166.346	2,20
HDFC Bank	IN	INR	9.007	163.996	2,17
Bank Central Asia	ID	IDR	262.200	157.893	2,09
OTP Bank	HU	HUF	2.666	132.649	1,76
Home First Finance India	IN	INR	10.804	118.033	1,56
Banca Transilvania	RO	RON	18.062	110.132	1,46
Asia Commercial Bank	VN	VND	100.600	106.574	1,41
ICICI Bank ADR	IN	USD	3.528	97.126	1,29
Chaitease Holding	TW	TWD	15.360	81.226	1,08
National Bank of Greece	GR	EUR	9.955	80.411	1,06
TBC Bank Group	GE	GBP	1.658	71.786	0,95
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	163.500	69.162	0,92
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	202.400	65.249	0,86
				2.096.827	27,77
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	24	476.781	6,31
				476.781	6,31

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	16.300	131.875	1,75
Adnoc Gas	AE	AED	74.645	60.970	0,81
				192.845	2,55
Servizi di pubblica utilità					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	1.071	66.534	0,88
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	4.200	66.013	0,87
				132.547	1,76
Materiali					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	15.900	98.467	1,30
				98.467	1,30

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Industriali					
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	3.185	112.669	1,49
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	5.964	109.193	1,45
Localiza Rent a Car	BR	BRL	11.145	105.731	1,40
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	39.100	81.255	1,08
				408.848	5,41
Beni di prima necessità					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	31.000	119.155	1,58
Gruma (B)	MX	MXN	4.660	93.255	1,23
				212.410	2,81
Sanità					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	72.100	52.358	0,69
				52.358	0,69
Finanziari					
Axis Bank GDR	IN	USD	4.322	302.540	4,01
Regional S.A.B. de C.V.	MX	MXN	10.700	96.673	1,28
				399.213	5,29
Frazioni					
					(1) (0,00)
Totale investimenti (costo USD 6.956.718)					
				7.603.395	100,69
Altre voci di attivo e passivo					
				(52.364)	(0,69)
Attivo netto					
				7.551.031	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	19,61
Area di Taiwan	TW	11,21
Corea	KR	11,15
Brasile	BR	8,77
Messico	MX	8,34
Irlanda	IE	6,31
Vietnam	VN	4,02
Indonesia	ID	3,87
Canada	CA	3,05
Kazakistan	KZ	2,71
Ungheria	HU	2,46
Polonia	PL	2,20
Uruguay	UY	1,79
USA	US	1,50
Emirati Arabi Uniti	AE	1,50
Austria	AT	1,49
Romania	RO	1,46
Paesi Bassi	NL	1,37
Filippine	PH	1,10
Grecia	GR	1,06
Qatar	QA	1,03
Tailandia	TH	0,99
Georgia	GE	0,95
Mauritius	MU	0,95
Malesia	MY	0,92
Arabia Saudita	SA	0,88
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,69)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
OMV AG	AT	EUR	99.390	4.440.745	2,07
TotalEnergies	FR	EUR	46.580	3.194.922	1,49
Neste	FI	EUR	62.455	1.532.747	0,62
				8.968.414	4,18

Servizi di pubblica utilità					
Enel	IT	EUR	789.157	4.877.779	2,27
SSE	GB	GBP	214.220	4.181.093	1,95
				9.058.872	4,23

Materiali					
Air Liquide	FR	EUR	33.428	6.146.741	2,87
DSM Firmenich	CH	EUR	41.223	4.357.271	2,03
UPM-Kymmene	FI	EUR	122.199	4.022.791	1,88
				14.526.803	6,78

Industriali					
RELX	GB	GBP	224.852	8.698.208	4,06
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	93.336	6.968.466	3,25
Epiroc (B)	SE	SEK	354.980	5.553.565	2,59
Kone (B)	FI	EUR	90.323	4.136.793	1,93
Rexel	FR	EUR	139.813	3.415.632	1,59
Wizz Air Holdings	HU	GBP	111.533	2.907.723	1,36
Legrand	FR	EUR	29.045	2.813.299	1,31
				34.493.686	16,09

Informatica					
ASML Holding	NL	EUR	12.178	10.140.621	4,73
SAP	DE	EUR	41.401	7.025.750	3,28
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	862.549	4.109.707	1,92
Infineon Technologies	DE	EUR	58.116	1.901.556	0,89
				23.177.634	10,81

Prodotti voluttuari					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	8.592	6.653.645	3,10
Zalando	DE	EUR	127.535	3.145.013	1,47
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	22.441	2.063.702	0,96
Dr. Martens	GB	GBP	2.180.364	1.940.739	0,91
				13.803.099	6,44

Beni di prima necessità					
Unilever	GB	GBP	197.939	9.597.457	4,48
Danone	FR	EUR	151.005	8.857.953	4,13
Nestle	CH	CHF	63.209	5.945.939	2,77
				24.401.349	11,38

Sanità					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	63.459	8.964.726	4,18
Roche Holding	CH	CHF	37.030	8.334.314	3,89
Convatec Group	GB	GBP	1.694.167	4.960.445	2,31
Qiagen (DE)	NL	EUR	107.798	4.212.746	1,96
Lonza Group	CH	CHF	7.747	4.034.176	1,88
Merck	DE	EUR	19.604	2.920.016	1,36
UCB	BE	EUR	14.724	1.833.874	0,86
				35.260.297	16,45

Finanziari					
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	120.861	8.171.412	3,81
ING Groep	NL	EUR	470.847	6.997.728	3,26
AXA	FR	EUR	171.233	5.554.799	2,59
SCOR	FR	EUR	124.717	3.821.329	1,78
ASR Nederland	NL	EUR	73.324	3.444.028	1,61
Deutsche Boerse	DE	EUR	18.108	3.280.264	1,53
				31.269.560	14,58

Immobiliare					
Vonovia	DE	EUR	61.959	1.684.046	0,79
				1.684.046	0,79

Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	424	6.055.455	2,82
				6.055.455	2,82

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Finanziari					
AIB Group	IE	EUR	1.218.447	5.928.963	2,77
				5.928.963	2,77

Servizi di comunicazione					
Cellnex Telecom	ES	EUR	114.056	3.541.439	1,65
				3.541.439	1,65

	Valore di mercato	% Attivo netto
Frazioni	(2)	(0,00)
Totale investimenti (costo EUR 200.365.038)	212.169.615	98,95

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)			
Comprato CZK venduto EUR a 25,37062799 16/05/2024	5.850.746	49.105	0,02
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	280.774	4.844	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860700 16/05/2024	582.567	4.150	0,00
Comprato CZK venduto EUR a 25,29543890 16/05/2024	70.673	382	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17101504 16/05/2024	1.054.708	377	0,00
Comprato CZK venduto EUR a 25,26009931 16/05/2024	66.615	266	0,00
Comprato EUR venduto CZK a 0,03976352 16/05/2024	59.882	26	0,00
Comprato EUR venduto CZK a 0,03956856 16/05/2024	58.284	(261)	(0,00)
Comprato EUR venduto CZK a 0,03941342 16/05/2024	67.156	(563)	(0,00)
		58.326	0,03

Azioni A-ACC (USD) (hedged)			
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665057 16/05/2024	201.607	3.478	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860699 16/05/2024	464.399	3.308	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17101503 16/05/2024	921.142	329	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93906411 16/05/2024	64.636	253	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07392000 16/05/2024	53.635	244	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93883585 16/05/2024	49.576	182	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06944504 16/05/2024	66.483	24	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06676799 16/05/2024	67.587	(145)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	4.841.789	(8.406)	(0,00)
		(733)	(0,00)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	8.286.070	18.615	0,01
			18.615	0,01

Altre voci di attivo e passivo					
			2.164.756	1,02	
Attivo netto				214.410.579	100,00

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Francia	FR	25,93
Regno Unito	GB	18,85
Paesi Bassi	NL	11,56
Svizzera	CH	10,57
Germania	DE	9,31
Irlanda	IE	5,59
Svezia	SE	4,51
Finlandia	FI	4,43
Italia	IT	2,27
Austria	AT	2,07
Spagna	ES	1,65
Ungheria	HU	1,36
Belgio	BE	0,86
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,05

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Francia	FR	25,93
Regno Unito	GB	18,85
Paesi Bassi	NL	11,56
Svizzera	CH	10,57
Germania	DE	9,31
Irlanda	IE	5,59
Svezia	SE	4,51
Finlandia	FI	4,43
Italia	IT	2,27
Austria	AT	2,07
Spagna	ES	1,65
Ungheria	HU	1,36
Belgio	BE	0,86
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,05

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Materiali					
Lanxess	DE	EUR	50.243	1.332.944	1,31
Hexpol	SE	SEK	121.045	1.292.571	1,27
Elopak	NO	NOK	424.715	1.208.655	1,19
FUCHS PETROLUB (priv.)	DE	EUR	25.675	1.125.061	1,10
Wienerberger	AT	EUR	32.243	1.082.062	1,06
SIG Group	CH	CHF	43.894	824.012	0,81
RHI Magnesita	AT	GBP	18.927	802.459	0,79
Titan Cement International	BE	EUR	23.427	696.958	0,68
Huhtamaki	FI	EUR	17.287	621.653	0,61
Aluflexpack	CH	CHF	32.683	490.170	0,48
Nabaltec	DE	EUR	18.214	268.662	0,26
				9.745.207	9,57

Industriali					
Balfour Beatty	GB	GBP	409.832	1.746.195	1,71
Aalberts	NL	EUR	30.125	1.353.199	1,33
Forbo Holding	CH	CHF	1.176	1.276.602	1,25
Rexel	FR	EUR	51.583	1.260.178	1,24
TKH Group	NL	EUR	31.055	1.259.578	1,24
GlobalData	GB	GBP	504.655	1.253.010	1,23
RS GROUP	GB	GBP	135.371	1.168.472	1,15
Alpha Financial Markets Consulting	GB	GBP	297.795	1.168.387	1,15
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	289.759	1.065.593	1,05
Interpump Group	IT	EUR	24.046	987.791	0,97
Teperformance	FR	EUR	11.449	978.679	0,96
Stabilus	DE	EUR	16.396	954.255	0,94
Fintel	GB	GBP	254.534	882.394	0,87
Inspired Energy	GB	GBP	828.496	722.888	0,71
Big Technologies	GB	GBP	296.869	521.532	0,51
RWS Holdings	GB	GBP	171.602	346.886	0,34
Bergman & Beving	SE	SEK	5.998	113.619	0,11
				17.059.258	16,75

Informatica					
Atea	NO	NOK	95.796	1.151.943	1,13
Bytes Technology Group	GB	GBP	195.079	1.115.404	1,09
Sopra Steria Group	FR	EUR	5.363	1.104.808	1,08
Scout24	DE	EUR	14.997	1.036.299	1,02
Spectris	GB	GBP	26.199	1.021.785	1,00
Lectra	FR	EUR	30.479	975.332	0,96
accesso Technology Group	GB	GBP	124.243	960.371	0,94
ams-OSRAM	AT	CHF	827.156	942.230	0,92
Karnov Group (B)	SE	SEK	148.705	836.818	0,82
Renishaw	GB	GBP	17.011	826.780	0,81
Aptitude Software Group	GB	GBP	230.827	811.023	0,80
Alten	FR	EUR	7.118	787.926	0,77
Keywords Studios	IE	GBP	42.270	569.316	0,56
				12.140.035	11,92

Prodotti voluttuari					
GN Store Nord	DK	DKK	69.103	1.765.966	1,73
Ipsos	FR	EUR	26.784	1.684.706	1,65
Coats Group	GB	GBP	1.707.770	1.630.090	1,60
Pirelli & C	IT	EUR	205.347	1.225.511	1,20
Dowlati Group	GB	GBP	1.237.353	1.183.968	1,16
4imprint Group	GB	GBP	16.058	1.181.039	1,16
Ascential	GB	GBP	313.458	1.148.341	1,13
Future	GB	GBP	146.165	1.134.964	1,11
Autoliv SDR	SE	SEK	9.554	1.056.198	1,04
The Gym Group	GB	GBP	793.291	1.021.997	1,00
Deliveroo Holdings (A)	GB	GBP	636.032	996.688	0,98
Schibsted (A)	NO	NOK	35.091	941.738	0,92
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	423.393	921.823	0,90
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	226.799	899.929	0,88
Auction Technology Group	GB	GBP	151.838	887.372	0,87
Pebble Group	GB	GBP	1.140.502	774.727	0,76
Cairn Homes	IE	GBP	480.934	763.782	0,75
M&C Saatchi	GB	GBP	268.654	591.529	0,58
Novem Group	LU	EUR	101.166	588.786	0,58
Dr. Martens	GB	GBP	653.582	581.752	0,57
Stillfront Group	SE	SEK	611.884	549.681	0,54
Puma	DE	EUR	11.949	520.263	0,51
Bike24 Holding	DE	EUR	60.455	82.824	0,08
				22.133.674	21,73

Beni di prima necessità					
Premier Foods	GB	GBP	925.932	1.754.615	1,72
Tate & Lyle	GB	GBP	159.099	1.227.941	1,21
Cranswick	GB	GBP	22.507	1.136.112	1,12
Britvic	GB	GBP	105.027	1.087.991	1,07
Greencore Group (Regno Unito)	IE	GBP	702.225	1.083.967	1,06
				6.290.626	6,18

Sanità					
Craneware	GB	GBP	48.894	1.219.710	1,20
Nexus	DE	EUR	11.359	587.240	0,58
				1.806.950	1,77

Finanziari					
JTC	GB	GBP	157.609	1.578.239	1,55
Alpha Group International	GB	GBP	62.050	1.555.168	1,53
KBC Ancora	BE	EUR	32.176	1.459.177	1,43

IG Group Holdings	GB	GBP	164.030	1.436.976	1,41
ASR Nederland	NL	EUR	29.987	1.408.500	1,38
VZ Holding	CH	CHF	11.680	1.265.571	1,24
SCOR	FR	EUR	40.640	1.245.204	1,22
Banca Generali	IT	EUR	35.677	1.239.969	1,22
Intermediate Capital Group	GB	GBP	47.135	1.159.281	1,14
Molten Ventures	GB	GBP	300.888	984.943	0,97
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	53.935	647.222	0,64
				13.980.250	13,72
Immobiliare					
Urban Logistics REIT	GB	GBP	834.605	1.131.915	1,11
CTP	NL	EUR	59.446	948.753	0,93
Derwent London REIT	GB	GBP	38.664	931.016	0,91
Tritax EuroBox	GB	GBP	1.130.082	734.560	0,72
				3.746.244	3,68

Fondo di tipo chiuso					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	358.832	1.971.008	1,93
				1.971.008	1,93

Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	167	2.380.349	2,34
				2.380.349	2,34

Servizi di comunicazione					
Tele2 (B)	SE	SEK	123.452	1.078.681	1,06
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	100.988	1.017.956	1,00
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	69.622	994.207	0,98
				3.090.844	3,03

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Industriali					
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	246.448	1.237.168	1,21
				1.237.168	1,21

Prodotti voluttuari					
Glennaveagh Properties	IE	EUR	770.964	983.750	0,97
				983.750	0,97

Sanità					
Unipharm	IE	EUR	343.760	883.464	0,87
				883.464	0,87

Finanziari					
Bankinter	ES	EUR	185.409	1.375.735	1,35
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	37.858	1.374.234	1,35
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	1.267.655	1.282.867	1,26
				4.032.836	3,96

Totale investimenti (costo EUR 97.672.649)				101.481.663	99,62
---	--	--	--	--------------------	--------------

Altre voci di attivo e passivo				382.096	0,38
--------------------------------	--	--	--	---------	------

Attivo netto				101.863.759	100,00
---------------------	--	--	--	--------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	41,73
Francia	FR	8,53
Irlanda	IE	7,76
Germania	DE	5,80
Paesi Bassi	NL	4,88
Svezia	SE	4,84
Italia	IT	4,39
Spagna	ES	3,96
Svizzera	CH	3,79
Norvegia	NO	3,24
Austria	AT	2,78
Belgio	BE	2,12
Bermuda	BM	1,93
Danimarca	DK	1,73
Grecia	GR	0,98
Finlandia	FI	0,61
Lussemburgo	LU	0,58
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,38

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
Neoen	FR	EUR	480.407	13.816.516	2,62
Enel	IT	EUR	1.255.665	7.761.268	1,47
				21.577.784	4,09
Materiali					
Symrise	DE	EUR	127.882	12.877.699	2,44
				12.877.699	2,44
Industriali					
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	119.261	25.653.081	4,86
RELX (NL)	GB	EUR	418.788	16.207.114	3,07
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	545.618	14.960.853	2,83
Legrand	FR	EUR	136.587	13.229.864	2,51
Kone (B)	FI	EUR	218.644	10.013.904	1,90
Deutsche Post	DE	EUR	223.468	8.773.359	1,66
Vestas Wind Systems	DK	DKK	226.575	5.723.447	1,08
				94.561.622	17,91
Informatica					
ASML Holding	NL	EUR	56.402	46.966.301	8,90
SAP	DE	EUR	185.890	31.545.520	5,98
Dassault Systemes	FR	EUR	360.165	13.336.924	2,53
Infineon Technologies	DE	EUR	389.378	12.740.450	2,41
Alten	FR	EUR	54.104	5.989.275	1,13
				110.578.470	20,95
Prodotti voluttuari					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	43.571	33.741.258	6,39
BMW	DE	EUR	177.308	18.165.189	3,44
Kering	FR	EUR	15.481	5.108.846	0,97
				57.015.293	10,80
Beni di prima necessità					
L'Oreal	FR	EUR	66.251	29.127.274	5,52
Nestle	CH	CHF	131.177	12.339.568	2,34
				41.466.842	7,85
Sanità					
EssilorLuxottica	FR	EUR	98.586	19.796.088	3,75
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	153.442	18.569.723	3,52
BioMerieux	FR	EUR	147.083	14.708.273	2,79
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	23.860	4.843.529	0,92
				57.917.613	10,97
Finanziari					
Allianz	DE	EUR	86.139	22.964.689	4,35
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	39.732	16.377.385	3,10
Edenred	FR	EUR	291.372	12.954.414	2,45
Deutsche Boerse	DE	EUR	70.886	12.841.028	2,43
Tryg	DK	DKK	424.181	7.877.099	1,49
				73.014.615	13,83
Immobiliare					
Gecina REIT	FR	EUR	64.116	6.155.175	1,17
				6.155.175	1,17
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Industriali					
Ferrovial	ES	EUR	363.917	12.300.380	2,33
				12.300.380	2,33
Prodotti voluttuari					
Amadeus IT Group	ES	EUR	149.462	8.931.824	1,69
				8.931.824	1,69
Finanziari					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	2.661.557	27.081.339	5,13
				27.081.339	5,13
Totale investimenti (costo EUR 422.403.170)				523.478.656	99,16
Altre voci di attivo e passivo			4.427.207		0,84
Attivo netto				527.905.863	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Francia	FR	40,43
Germania	DE	25,82
Spagna	ES	9,15
Paesi Bassi	NL	8,90
Danimarca	DK	6,09
Regno Unito	GB	3,07
Svizzera	CH	2,34
Finlandia	FI	1,90
Italia	IT	1,47
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,84

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Industriali					
CAI International	US	USD	18.563	7.502.979	2,90
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	40.310	5.925.973	2,29
				13.428.952	5,18
Informatica					
Alphabet	US	USD	56.052	9.368.531	3,62
Salesforce.com	US	USD	32.709	8.893.904	3,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	62.695	8.705.201	3,36
NXP Semiconductors	NL	USD	33.855	8.614.743	3,33
Accenture (A)	IE	USD	27.147	8.172.876	3,16
ASML Holding	NL	EUR	8.919	7.935.221	3,06
PTC	US	USD	45.533	7.703.164	2,97
Qualcomm	US	USD	45.974	7.695.289	2,97
Samsung Electronics	KR	KRW	128.523	7.180.727	2,77
Motorola Solutions	US	USD	20.709	7.097.596	2,74
SAP	DE	EUR	38.348	6.953.106	2,68
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1.249.221	6.359.467	2,46
Autodesk	US	USD	29.029	6.267.651	2,42
Apple	US	USD	34.358	5.979.963	2,31
Workday (A)	US	USD	23.813	5.862.522	2,26
Qorvo	US	USD	49.218	5.791.482	2,24
ANSYS	US	USD	16.793	5.511.463	2,13
Microsoft	US	USD	13.839	5.499.480	2,12
Analog Devices	US	USD	27.080	5.476.659	2,11
Cisco Systems	US	USD	115.784	5.474.846	2,11
Dassault Systemes	FR	EUR	138.113	5.464.401	2,11
Oracle	US	USD	43.736	5.004.273	1,93
Texas Instruments	US	USD	24.955	4.457.213	1,72
VeriSign	US	USD	20.775	3.580.987	1,38
Nutanix (A)	US	USD	54.028	3.334.608	1,29
Skyworks Solutions	US	USD	28.890	3.119.831	1,20
Zoom Video Communications	US	USD	44.414	2.742.120	1,06
Informatica (A)	US	USD	85.948	2.715.097	1,05
Marvell Technology	US	USD	38.043	2.560.294	0,99
Elastic	US	USD	24.009	2.490.213	0,96
Meta Platforms (A)	US	USD	5.203	2.266.583	0,88
Trimble	US	USD	26.521	1.589.404	0,61
				179.866.915	69,44
Prodotti voluttuari					
Amazon.com	US	USD	52.645	9.429.246	3,64
Electronic Arts	US	USD	62.644	7.945.139	3,07
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	68.888	5.150.067	1,99
NetEase	CN	HKD	232.900	4.401.929	1,70
Prosus	NL	EUR	116.523	3.922.964	1,51
Sony	JP	JPY	34.500	2.859.730	1,10
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	67.148	1.590.571	0,61
				35.299.646	13,63
Sanità					
Veeva Systems (A)	US	USD	18.535	3.714.970	1,43
				3.714.970	1,43
Finanziari					
Wise	GB	GBP	247.347	2.403.405	0,93
Adyen	NL	EUR	1.718	2.074.592	0,80
				4.477.997	1,73
Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	51	1.014.815	0,39
				1.014.815	0,39
Servizi di comunicazione					
T-Mobile (US)	US	USD	57.457	9.389.623	3,63
Walt Disney	US	USD	35.670	3.975.422	1,53
				13.365.045	5,16
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Prodotti voluttuari					
Amadeus IT Group	ES	EUR	119.640	7.639.084	2,95
				7.639.084	2,95
Non quotati					
Informatica					
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	610.922	756.932	0,29
				756.932	0,29
Frazioni					2 0,00
Totale investimenti (costo USD 251.118.992)				259.564.358	100,21

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Comprato CZK venduto USD a 23,81790030 16/05/2024	336.600	4.059	0,00
Comprato USD venduto CZK a 0,04214524 16/05/2024	13.075	(107)	(0,00)
		3.952	0,00
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93712140 16/05/2024	1.093.882	2.017	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,00655290 16/05/2024	58.370	1.751	0,00
Comprato USD venduto SEK a 0,09246209 16/05/2024	28.084	431	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	25.146	254	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	33.471	81	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07470574 16/05/2024	13.043	69	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,80180406 16/05/2024	3.991	14	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93524441 16/05/2024	10.906	(2)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774372 16/05/2024	23.115	(32)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24942423 16/05/2024	24.278	(39)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93281343 16/05/2024	18.332	(51)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514931 16/05/2024	15.395	(56)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06417086 16/05/2024	16.143	(74)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a 32,34105166 16/05/2024	25.336	(190)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 154,32779300 16/05/2024	45.716	(830)	(0,00)
		3.343	0,00
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Comprato USD venduto PLN a 0,24803407 16/05/2024	106.647	503	0,00
Comprato USD venduto PLN a 0,24501047 16/05/2024	27.575	(208)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,00048995 16/05/2024	402.651	(4.994)	(0,00)
		(4.699)	(0,00)
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73507037 16/05/2024	1.981	3	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35633851 16/05/2024	62.005	(293)	(0,00)
		(290)	(0,00)
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93712140 16/05/2024	3.897.040	7.186	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,00655290 16/05/2024	230.575	6.915	0,00
Comprato USD venduto SEK a 0,09246209 16/05/2024	110.916	1.703	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	91.417	923	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	131.339	320	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07470591 16/05/2024	45.221	239	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,80180489 16/05/2024	14.467	49	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06909630 16/05/2024	63.609	2	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93524442 16/05/2024	40.631	(7)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	75.064	(104)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24932924 16/05/2024	85.599	(145)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93281367 16/05/2024	64.000	(177)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514892 16/05/2024	54.202	(199)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06417117 16/05/2024	60.081	(275)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a 32,34104829 16/05/2024	92.109	(692)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 154,32780331 16/05/2024	187.024	(3.395)	(0,00)
		12.343	0,00
Altre voci di attivo e passivo		(555.170)	(0,21)
Attivo netto		259.023.837	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	65,00
Paesi Bassi	NL	8,70
Cina	CN	3,69
Irlanda	IE	3,55
Area di Taiwan	TW	3,36
Spagna	ES	2,95
Corea	KR	2,77
Francia	FR	2,72
Germania	DE	2,68
Svezia	SE	2,46
Regno Unito	GB	1,22
Giappone	JP	1,10
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,21)

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
NextEra Energy	US	USD	3.090	208.189	3,56
SSE	GB	GBP	9.400	196.025	3,35
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	3.300	102.921	1,76
				507.135	8,68
Materiali					
Ecolab	US	USD	370	84.268	1,44
				84.268	1,44
Industriali					
Tetra Tech	US	USD	800	156.256	2,67
Epiroc (B)	SE	SEK	8.200	137.068	2,35
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	1.000	122.002	2,09
Daifuku	JP	JPY	5.800	119.694	2,05
Norfolk Southern	US	USD	500	116.440	1,99
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3.100	86.529	1,48
Advanced Drainage Systems	US	USD	470	75.961	1,30
nVent Electric	GB	USD	800	58.488	1,00
Array Technologies	US	USD	3.100	38.316	0,66
Energy Recovery	US	USD	2.100	31.206	0,53
				941.960	16,12
Informatica					
Microsoft	US	USD	870	345.729	5,92
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9.000	216.747	3,71
Capgemini	FR	EUR	700	148.012	2,53
Salesforce.com	US	USD	540	146.831	2,51
Informatica (A)	US	USD	4.500	142.155	2,43
Alphabet (A)	US	USD	700	115.717	1,98
Nutanix (A)	US	USD	1.800	111.096	1,90
ASML Holding	NL	EUR	120	106.764	1,83
NVIDIA	US	USD	95	82.801	1,42
Infinion Technologies	DE	EUR	2.300	80.407	1,38
Keyence	JP	JPY	100	44.293	0,76
				1.540.552	26,36
Prodotti voluttuari					
Autoiv	SE	USD	1.300	156.429	2,68
Aptiv	IE	USD	1.500	106.470	1,82
Tesla	US	USD	400	73.516	1,26
				336.415	5,76
Beni di prima necessità					
Haleon	GB	GBP	30.000	127.450	2,18
				127.450	2,18
Sanità					
Boston Scientific	US	USD	3.100	222.859	3,81
UnitedHealth Group	US	USD	390	188.577	3,23
ICON	IE	USD	530	159.837	2,74
HCA Healthcare	US	USD	500	154.755	2,65
Elevance Health	US	USD	250	132.078	2,26
STERIS	US	USD	600	122.340	2,09
Danaher	US	USD	460	113.201	1,94
Insulet	US	USD	530	91.621	1,57
Lonza Group	CH	CHF	100	55.639	0,95
Guardant Health	US	USD	900	16.236	0,28
				1.257.143	21,51
Finanziari					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	760	164.928	2,82
HDFC Bank ADR	IN	USD	2.600	151.268	2,59
MasterCard	US	USD	300	136.191	2,33
AIA Group	HK	HKD	15.000	110.247	1,89
Wise	GB	GBP	7.500	72.875	1,25
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	180.000	54.566	0,93
Chailease Holding	TW	TWD	10.200	53.939	0,92
				744.014	12,73
Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5	90.496	1,55
				90.496	1,55
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Materiali					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3.000	130.618	2,24
				130.618	2,24
Industriali					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	900	80.631	1,38
				80.631	1,38
Totale investimenti (costo USD 5.253.483)				5.840.682	99,95

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73506897 16/05/2024	2.128	4	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35633854 16/05/2024	56.328	(266)	(0,00)
		(262)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo		3.352	0,05
Attivo netto		5.843.772	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	49,73
Irlanda	IE	9,72
Regno Unito	GB	7,78
Svezia	SE	5,02
Area di Taiwan	TW	4,63
Francia	FR	4,29
Bermuda	BM	2,82
Giappone	JP	2,81
India	IN	2,59
Canada	CA	2,09
Hong Kong SAR Cina	HK	1,89
Paesi Bassi	NL	1,83
Cina	CN	1,48
Germania	DE	1,38
Svizzera	CH	0,95
Indonesia	ID	0,93
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,05

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Prodotti voluttuari					
GN Store Nord	DK	DKK	513.511	13.123.141	0,83
				13.123.141	0,83
Beni di prima necessità					
Haleon	GB	GBP	6.025.000	23.956.386	1,52
				23.956.386	1,52
Sanità					
UnitedHealth Group	US	USD	314.823	142.473.900	9,03
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	928.114	112.321.318	7,12
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	660.824	93.353.258	5,92
Eli Lilly	US	USD	118.188	85.483.002	5,42
Boston Scientific	US	USD	1.224.446	82.386.100	5,22
Thermo Fisher Scientific	US	USD	144.453	77.344.350	4,90
Stryker	US	USD	239.194	75.557.377	4,79
ICON	IE	USD	218.832	61.767.381	3,91
HCA Healthcare	US	USD	210.849	61.078.940	3,87
Roche Holding	CH	CHF	260.871	58.714.100	3,72
Elevance Health	US	USD	111.083	54.926.398	3,48
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	62.963	52.645.133	3,34
Intuitive Surgical	US	USD	115.101	40.045.405	2,54
IQVIA Holdings	US	USD	182.957	39.939.063	2,53
AbbVie	US	USD	253.822	38.591.828	2,45
Cigna Group	US	USD	111.716	37.264.831	2,36
McKesson	US	USD	69.877	35.038.051	2,22
Sonova Holding (B)	CH	CHF	129.157	33.655.099	2,13
Convatec Group	GB	GBP	11.110.659	32.531.513	2,06
Mettler-Toledo International	US	USD	25.021	28.979.775	1,84
Coloplast (B)	DK	DKK	252.918	28.702.614	1,82
EssilorLuxottica	FR	EUR	134.330	26.973.496	1,71
UCB	BE	EUR	213.977	26.650.826	1,69
Insulet	US	USD	159.391	25.788.699	1,63
Sanofi	FR	EUR	273.144	25.424.201	1,61
Merck	US	USD	201.103	24.566.340	1,56
Abbott Laboratories	US	USD	218.701	21.758.573	1,38
BioMerieux	FR	EUR	206.064	20.606.362	1,31
Biogen	US	USD	83.452	16.930.865	1,07
Dexcom	US	USD	139.083	16.727.199	1,06
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	541.854	16.210.604	1,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	46.348	15.671.149	0,99
Tecan Group	CH	CHF	37.317	12.449.759	0,79
TransMedics Group	US	USD	69.058	6.075.599	0,39
				1.528.633.108	96,87
Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.045	19.318.144	1,22
				19.318.144	1,22
Non quotati					
Sanità					
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	398.060	467.560	0,03
				467.560	0,03
Frazioni				2	0,00
Totale investimenti (costo EUR 1.232.125.756)				1.585.498.341	100,47

Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
-----------------------------	------------------------------------	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,93702367 16/05/2024	1.018.460	1.771	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860699 16/05/2024	131.547	937	0,00
Comprato EUR venduto JPY a 0,00599696 16/05/2024	14.658	113	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106779 16/05/2024	114.133	46	0,00
Comprato EUR venduto DKK a 0,13408442 16/05/2024	126.700	(17)	(0,00)
Comprato CHF venduto EUR a 0,96866394 16/05/2024	23.021	(246)	(0,00)
		2.604	0,00

Altre voci di attivo e passivo

(7.486.009) (0,47)

Attivo netto

1.578.014.936 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	62,09
Danimarca	DK	9,77
Regno Unito	GB	9,50
Svizzera	CH	6,64
Irlanda	IE	5,14
Francia	FR	4,63
Belgio	BE	1,69
Giappone	JP	1,03
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,47)

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in JPY	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
Nippon Gas	JP	JPY	358.486	922.007.656	1,73
				922.007.656	1,73
Materiali					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	343.686	2.113.727.833	3,97
Maeda Kosen	JP	JPY	193.753	670.012.041	1,26
NOF	JP	JPY	236.508	501.627.666	0,94
FP	JP	JPY	145.677	369.977.872	0,69
KeepPer Technical Laboratory	JP	JPY	79.320	357.211.363	0,67
				4.012.556.775	7,53
Industriali					
ITOCHU	JP	JPY	383.733	2.739.961.507	5,14
Hitachi	JP	JPY	176.438	2.578.182.068	4,84
Kajima	JP	JPY	464.987	1.409.517.540	2,64
AGC	JP	JPY	145.967	851.941.906	1,60
Kubota	JP	JPY	327.145	831.118.032	1,56
MISUMI Group	JP	JPY	279.070	719.310.318	1,35
Central Japan Railway	JP	JPY	150.611	545.768.026	1,02
GS Yuasa	JP	JPY	134.360	400.752.753	0,75
				10.076.552.150	18,90
Informatica					
Tokyo Electron	JP	JPY	55.717	1.939.406.459	3,64
Keyence	JP	JPY	23.409	1.633.403.593	3,06
Murata Manufacturing	JP	JPY	448.930	1.304.216.420	2,45
NEC	JP	JPY	97.021	1.113.668.278	2,09
Shimadzu	JP	JPY	230.607	992.494.384	1,86
Nomura Research Institute	JP	JPY	230.607	882.930.010	1,66
Renesas Electronics	JP	JPY	244.345	631.966.211	1,19
				8.498.085.355	15,94
Prodotti voluttuari					
Toyota Motor	JP	JPY	751.505	2.699.824.241	5,06
Sony	JP	JPY	145.677	1.902.281.734	3,57
Sumitomo Forestry	JP	JPY	246.761	1.203.058.305	2,26
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	296.675	1.103.901.629	2,07
Fast Retailing	JP	JPY	23.602	978.855.593	1,84
Resorttrust	JP	JPY	328.016	858.295.836	1,61
Oriental Land	JP	JPY	162.799	710.042.885	1,33
Denso	JP	JPY	207.102	558.001.364	1,05
				10.014.261.587	18,79
Beni di prima necessità					
Ajinomoto	JP	JPY	170.054	999.143.139	1,87
Asahi Group Holdings	JP	JPY	159.413	861.415.827	1,62
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	169.473	522.685.770	0,98
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	142.388	439.453.818	0,82
Takara Holdings	JP	JPY	394.954	409.458.041	0,77
Yakult Honsha	JP	JPY	124.687	384.651.994	0,72
				3.616.808.589	6,78
Sanità					
Terumo	JP	JPY	418.266	1.124.467.156	2,11
Sawai Group Holdings	JP	JPY	137.745	810.501.009	1,52
Shionogi	JP	JPY	71.775	529.317.718	0,99
Nippon Shinyaku	JP	JPY	92.088	402.093.307	0,75
				2.866.379.190	5,38
Finanziari					
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	520.608	2.594.504.254	4,87
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1.599.065	2.522.456.493	4,73
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	191.818	1.721.420.360	3,23
ORIX	JP	JPY	426.198	1.380.330.740	2,59
Resona Holdings	JP	JPY	688.727	689.252.992	1,29
				8.907.964.839	16,71
Immobiliare					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	177.018	514.066.270	0,96
				514.066.270	0,96
Servizi di comunicazione					
KDDI	JP	JPY	209.133	917.221.560	1,72
Internet Initiative Japan	JP	JPY	336.625	901.391.613	1,69
				1.818.613.173	3,41
Totale investimenti (costo JPY 38.634.117.727)				51.247.295.584	96,13

	Esposizione sottostante JPY	Profitti/(perdite) non realizzati JPY	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)			
Comprato SGD venduto JPY a 0,00888931 16/05/2024	59.104.668	1.494.647	0,00
Comprato JPY venduto SGD a 113,25252632 16/05/2024	2.191.448	(39.650)	(0,00)
Comprato JPY venduto SGD a 114,12909879 16/05/2024	37.243.089	(390.803)	(0,00)
		1.064.194	0,00
Azioni A-ACC (USD) (hedged)			
Comprato USD venduto JPY a 0,00655353 16/05/2024	2.466.778.248	74.242.335	0,14
Comprato USD venduto JPY a 0,00646709 16/05/2024	190.765.921	3.149.562	0,01
Comprato USD venduto JPY a 0,00638604 16/05/2024	152.896.087	576.457	0,00
Comprato JPY venduto USD a 156,17520997 16/05/2024	93.947.706	(601.783)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 154,31809989 16/05/2024	307.149.425	(5.596.426)	(0,01)
		71.770.145	0,13
Azioni I-ACC (USD) (hedged)			
Comprato USD venduto JPY a 0,00655353 16/05/2024	61.127.382	1.839.743	0,00
Comprato JPY venduto USD a 153,76046875 16/05/2024	2.011.930	(43.796)	(0,00)
		1.795.947	0,00
Altre voci di attivo e passivo		1.986.820.084	3,73
Attivo netto		53.308.745.954	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Giappone	JP	96,13
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,87

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
NextEra Energy	US	USD	63.384	4.270.497	4,91
				4.270.497	4,91
Industriali					
Norfolk Southern	US	USD	10.496	2.444.308	2,81
Tetra Tech	US	USD	10.161	1.984.647	2,28
Johnson Controls International	IE	USD	27.423	1.787.980	2,06
nVent Electric	GB	USD	16.940	1.238.483	1,42
Array Technologies	US	USD	88.472	1.093.514	1,26
AGCO	US	USD	8.000	919.600	1,06
Energy Recovery	US	USD	16.967	252.130	0,29
UL Solutions (A)	US	USD	5.562	194.281	0,22
				9.914.943	11,40
Informatica					
Microsoft	US	USD	16.548	6.576.010	7,56
Salesforce.com	US	USD	14.417	3.920.126	4,51
Informatica (A)	US	USD	89.800	2.836.782	3,26
Nutanix (A)	US	USD	37.686	2.325.980	2,67
NXP Semiconductors	NL	USD	8.650	2.201.079	2,53
Alphabet (A)	US	USD	11.046	1.826.014	2,10
Lam Research	US	USD	1.857	1.687.716	1,94
NVIDIA	US	USD	1.819	1.585.422	1,82
Autodesk	US	USD	4.840	1.045.004	1,20
Micron Technology	US	USD	7.316	839.657	0,97
				24.843.790	28,56
Prodotti voluttuari					
Autoliv	SE	USD	22.795	2.742.922	3,15
Aptiv	IE	USD	35.529	2.521.848	2,90
Tesla	US	USD	9.000	1.654.110	1,90
Grand Canyon Education	US	USD	11.794	1.553.860	1,79
Planet Fitness (A)	US	USD	12.287	730.216	0,84
				9.202.956	10,58
Beni di prima necessità					
Vital Farms	US	USD	83.558	2.210.109	2,54
				2.210.109	2,54
Sanità					
ICON	IE	USD	12.175	3.671.737	4,22
UnitedHealth Group	US	USD	7.453	3.603.749	4,14
Boston Scientific	US	USD	46.484	3.341.735	3,84
Elevance Health	US	USD	5.305	2.802.685	3,22
HCA Healthcare	US	USD	8.878	2.747.850	3,16
Stryker	US	USD	7.561	2.551.875	2,93
Insulet	US	USD	13.687	2.366.072	2,72
Danaher	US	USD	7.807	1.921.225	2,21
IQVIA Holdings	US	USD	7.930	1.849.593	2,13
STERIS	US	USD	8.000	1.631.200	1,87
TransMedics Group	US	USD	5.000	470.000	0,54
				26.957.701	30,99
Finanziari					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	15.366	3.334.576	3,83
Visa	US	USD	11.065	2.992.542	3,44
				6.327.118	7,27
Immobiliare					
Sun Communities REIT	US	USD	10.926	1.245.892	1,43
HASI Capital REIT	US	USD	21.858	552.242	0,63
				1.798.134	2,07
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	33	654.413	0,75
				654.413	0,75
Non quotati					
Materiali					
Farmers Bus NWK G (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	11.604	399.410	0,46
Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	10.300	354.526	0,41
Farmers Bus (F) (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	7.100	244.382	0,28
				998.318	1,15
Informatica					
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	49.582	61.432	0,07
				61.432	0,07
Frazioni					
					(1) (0,00)
Totale investimenti (costo USD 79.484.502)				87.239.410	100,28

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93712140 16/05/2024	3.276.523	6.042	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,93524436 16/05/2024	47.367	(8)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720211 16/05/2024	40.518	(71)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93281367 16/05/2024	35.377	(98)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06663505 16/05/2024	58.264	(132)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514892 16/05/2024	59.226	(217)	(0,00)
		5.516	0,01
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93711995 16/05/2024	42.897	79	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06861250 16/05/2024	855	0	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93281096 16/05/2024	750	(2)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06416667 16/05/2024	641	(3)	(0,00)
		74	0,00
Azioni I-ACC (GBP) (hedged)			
Comprato GBP venduto USD a 0,80042943 16/05/2024	44.226	75	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,24924000 16/05/2024	626	(1)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79821201 16/05/2024	877	(1)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24720000 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24718333 16/05/2024	751	(3)	(0,00)
		68	0,00
Azioni W-ACC (GBP) (hedged)			
Comprato GBP venduto USD a 0,80042956 16/05/2024	44.101	75	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,80441463 16/05/2024	622	4	0,00
Comprato USD venduto GBP a 0,79821201 16/05/2024	501	(1)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24717500 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24622500 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24500000 16/05/2024	501	(3)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,23635000 16/05/2024	751	(9)	(0,00)
		62	0,00
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93711986 16/05/2024	49.513	91	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93524123 16/05/2024	748	0	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93281842 16/05/2024	536	(1)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06663750 16/05/2024	855	(2)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514000 16/05/2024	535	(2)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06417143 16/05/2024	748	(3)	(0,00)
		83	0,00
Altre voci di attivo e passivo		(246.969)	(0,29)
Attivo netto		86.998.244	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	79,34
Irlanda	IE	9,93
Bermuda	BM	3,83
Svezia	SE	3,15
Paesi Bassi	NL	2,53
Regno Unito	GB	1,49
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,28)

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1.476.813	46.058.926	3,48
Sewern Trent	GB	GBP	1.437.227	44.368.358	3,36
American Water Works	US	USD	185.074	22.690.093	1,72
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	49.914.196	21.607.877	1,63
United Utilities Group	GB	GBP	1.449.265	18.942.373	1,43
			153.667.607	11,62	
Materiali					
Crown Holdings	US	USD	507.553	42.162.400	3,19
Graphic Packaging Holding	US	USD	1.088.677	28.458.008	2,15
Ecolab	US	USD	110.729	25.218.428	1,91
Radius Recycling	US	USD	284.808	5.009.768	0,38
			100.848.604	7,63	
Industriali					
Tetra Tech	US	USD	344.355	67.259.329	5,09
Xylem	US	USD	471.367	62.107.356	4,70
Arcadis (Paesi Bassi)	NL	EUR	992.346	61.654.807	4,66
Waste Management	US	USD	274.494	57.717.770	4,37
Kurita Water Industries	JP	JPY	1.033.105	41.149.551	3,11
Ebara	JP	JPY	474.723	39.424.715	2,98
Core & Main	US	USD	612.266	34.856.289	2,64
Aalberts	NL	EUR	685.390	32.895.160	2,49
Veralto	US	USD	345.436	32.695.506	2,47
Interpump Group	IT	EUR	628.034	27.565.618	2,08
Clean Harbors	US	USD	126.722	24.360.987	1,84
Advanced Drainage Systems	US	USD	146.014	23.598.803	1,78
Pentair	GB	USD	287.586	23.009.780	1,74
Fortune Brands Innovations	US	USD	297.770	22.160.080	1,68
SMC	JP	JPY	40.317	21.331.637	1,61
A. O. Smith	US	USD	251.431	21.115.192	1,60
Siemens	DE	EUR	102.925	19.343.782	1,46
Energy Recovery	US	USD	1.048.143	15.575.402	1,18
Industrie De Nora	IT	EUR	693.319	9.363.423	0,71
Befesa	LU	EUR	180.071	5.194.706	0,39
			642.379.893	48,58	
Informatica					
Entegris	US	USD	358.723	48.553.103	3,67
Horiba	JP	JPY	377.446	36.871.166	2,79
Keyence	JP	JPY	67.462	29.880.667	2,26
Autodesk	US	USD	105.818	22.847.263	1,73
			138.152.199	10,45	
Prodotti voluttuari					
Service Corp International	US	USD	1.044.977	75.708.589	5,73
Rinnai	JP	JPY	436.453	9.481.659	0,72
Pool	US	USD	20.253	7.379.879	0,56
Mercari	JP	JPY	590.689	6.884.574	0,52
			99.454.701	7,52	
Sanità					
STERIS	US	USD	254.107	51.812.319	3,92
			51.812.319	3,92	
Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.331	26.304.192	1,99
			26.304.192	1,99	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Servizi di pubblica utilità					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	3.078.221	48.381.639	3,66
			48.381.639	3,66	
Materiali					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	800.456	34.851.323	2,64
			34.851.323	2,64	
Industriali					
Fluidra	ES	EUR	883.532	18.785.804	1,42
			18.785.804	1,42	
Non quotati					
Materiali					
Re:NewCell*	SE	SEK	982.129	1	0,00
			1	0,00	
Prodotti voluttuari					
Gousto*	GB	GBP	34.467	1.592.791	0,12
Gousto (M)*	GB	GBP	10.198	471.253	0,04
			2.064.044	0,16	

	Valore di mercato	% Attivo netto
Frazioni	(2)	(0,00)
Totale investimenti (costo USD 1.100.562.007)	1.316.702.324	99,58
Contratti di cambio a termine		
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)		
Comprato EUR venduto USD a 0,93596572 16/05/2024	100.266.920	61.007 0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06514900 16/05/2024	2.836.337	(10.390) (0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06491130 16/05/2024	4.539.999	(17.641) (0,00)
	32.976	0,00
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)		
Comprato USD venduto PLN a 0,24853285 16/05/2024	219.812	1.481 0,00
Comprato USD venduto PLN a 0,24675487 16/05/2024	220.479	(102) (0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,00049000 16/05/2024	6.878.982	(85.318) (0,01)
	(83.939)	(0,01)
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)		
Comprato USD venduto SGD a 0,73368092 16/05/2024	12.695	(2) (0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35633853 16/05/2024	69.378	(327) (0,00)
	(329)	(0,00)
Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)		
Comprato EUR venduto USD a 0,93712456 16/05/2024	9.900.712	18.290 0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06860899 16/05/2024	352.043	(150) (0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06417111 16/05/2024	292.710	(1.340) (0,00)
	16.800	0,00
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)		
Comprato EUR venduto USD a 0,93596572 16/05/2024	29.786.027	18.123 0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06417111 16/05/2024	982.685	(4.499) (0,00)
	13.624	0,00
Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)		
Comprato USD venduto CHF a 1,10256791 16/05/2024	43.893	430 0,00
Comprato CHF venduto USD a 0,90965370 16/05/2024	1.317.095	(8.925) (0,00)
	(8.495)	(0,00)
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)		
Comprato EUR venduto USD a 0,93596572 16/05/2024	21.464.141	13.060 0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06909630 16/05/2024	951.682	28 0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06514901 16/05/2024	688.478	(2.522) (0,00)
	10.566	0,00
Altre voci di attivo e passivo	5.546.724	0,43
Attivo netto	1.322.230.251	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	52,28
Giappone	JP	13,99
Paesi Bassi	NL	7,15
Regno Unito	GB	6,68
Irlanda	IE	4,63
Brasile	BR	3,66
Francia	FR	3,48
Italia	IT	2,79
Emirati Arabi Uniti	AE	1,63
Germania	DE	1,46
Spagna	ES	1,42
Lussemburgo	LU	0,39
Svezia	SE	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,42

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in CHF	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Materiali					
Sika (BR)	CH	CHF	40.899	10.768.754	4,62
Givaudan	CH	CHF	2.571	10.143.386	4,35
SIG Group	CH	CHF	345.270	6.352.970	2,73
Clariant	CH	CHF	320.659	4.418.678	1,90
Aluflexpack	CH	CHF	139.387	2.048.984	0,88
				33.732.772	14,48
Industriali					
DKSH Holding	CH	CHF	114.386	6.851.717	2,94
Schindler Holding	CH	CHF	28.004	6.286.788	2,70
ABB (CH)	CH	CHF	127.115	5.706.187	2,45
Forbo Holding	CH	CHF	5.012	5.333.109	2,29
Accelleron Industries	CH	CHF	97.787	3.506.630	1,50
Bossard Holding (BR)	CH	CHF	13.779	2.893.619	1,24
VAT Group	CH	CHF	6.239	2.886.876	1,24
Georg Fischer	CH	CHF	25.845	1.667.018	0,72
				35.131.944	15,08
Informatica					
Inficon Holding	CH	CHF	1.551	1.994.989	0,86
ams-OSRAM	AT	CHF	1.584.259	1.768.825	0,76
Comet Holding	CH	CHF	3.387	992.431	0,43
				4.756.245	2,04
Prodotti voluttuari					
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	54.856	7.016.084	3,01
Avolta	CH	CHF	112.678	3.941.472	1,69
				10.957.556	4,70
Beni di prima necessità					
Nestle	CH	CHF	217.786	20.079.858	8,62
Aryza (CH)	CH	CHF	4.916.864	8.579.928	3,68
				28.659.786	12,30
Sanità					
Novartis	CH	CHF	146.385	13.035.542	5,59
Roche Holding	CH	CHF	55.560	12.256.490	5,26
Tecan Group	CH	CHF	22.915	7.493.310	3,22
Lonza Group	CH	CHF	12.770	6.517.751	2,80
Straumann Holdings	CH	CHF	52.749	6.488.085	2,78
Alcon	CH	CHF	85.862	6.104.811	2,62
Galderma Group	CH	CHF	61.331	4.201.160	1,80
Sandoz Group	CH	CHF	116.975	3.643.785	1,56
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	29.375	2.123.822	0,91
Ascom Holding	CH	CHF	228.158	1.688.369	0,72
				63.553.125	27,27
Finanziari					
VZ Holding	CH	CHF	98.226	10.431.592	4,48
Swiss Re	CH	CHF	96.457	9.628.335	4,13
UBS Group	CH	CHF	396.092	9.613.156	4,13
Partners Group Holding	CH	CHF	7.632	9.078.008	3,90
Zurich Insurance Group	CH	CHF	17.378	7.719.267	3,31
Baloise Holding	CH	CHF	43.868	6.088.884	2,61
				52.559.242	22,55
Frazioni				(1)	(0,00)
Totale investimenti (costo CHF 198.565.616)				229.350.669	98,42
Altre voci di attivo e passivo				3.684.379	1,58
Attivo netto				233.035.048	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Svizzera	CH	96,75
Irlanda	IE	0,91
Austria	AT	0,76
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,58

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
PTT (F)	TH	THB	9.425.500	8.565.063	6,54
PTT Exploration & Production (F)	TH	THB	1.286.818	5.413.838	4,13
Borr Drilling	BM	USD	356.146	1.805.104	1,38
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	7.640.300	1.644.401	1,25
Prima Marine (f)	TH	THB	6.959.300	1.435.478	1,10
Bangchak Sriracha	TH	THB	4.270.800	1.018.882	0,78
				19.882.766	15,17
Servizi di pubblica utilità					
Global Power Synergy	TH	THB	2.198.500	2.894.973	2,21
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	2.182.200	2.563.856	1,80
				5.258.809	4,01
Materiali					
Toa Point Thailand	TH	THB	4.037.200	2.747.443	2,10
Siam Cement (F)	TH	THB	133.400	895.667	0,68
Sahamitr Pressure Container (F)	TH	THB	938.100	241.572	0,18
PTT Global Chemical (F)	TH	THB	11	11	0,00
				3.884.693	2,96
Industriali					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	3.365.000	5.916.528	4,51
Precious Shipping (F)	TH	THB	6.615.200	1.397.804	1,07
Business Online (F)	TH	THB	6.119.500	1.393.654	1,06
Don Muang Tollway	TH	THB	4.289.400	1.376.927	1,05
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	2.653.100	1.344.923	1,03
Namyong Terminal (F)	TH	THB	10.212.800	1.211.079	0,92
				12.640.915	9,65
Informatica					
Delta Electronics	TW	TWD	160.000	1.570.651	1,20
Interlink Communication (F)	TH	THB	7.562.900	1.396.923	1,07
SIS Distribution PCL (Tailandia)	TH	THB	251.300	187.982	0,14
SIS Distribution NVDR	TH	THB	15.700	11.744	0,01
				3.167.300	2,42
Prodotti voluttuari					
Minor International (F)	TH	THB	4.738.848	4.209.477	3,21
Home Product Center (F)	TH	THB	11.206.500	3.136.337	2,39
Central Plaza Hotel (F)	TH	THB	1.171.100	1.419.241	1,08
Sabina (F)	TH	THB	1.925.700	1.336.228	1,02
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	2.663.500	1.178.030	0,90
MC Group (F)	TH	THB	3.501.900	1.161.455	0,89
Thai Stanley Electric (F)	TH	THB	141.700	829.959	0,63
Plan B Media	TH	THB	2.907.900	654.726	0,50
				13.925.453	10,63
Beni di prima necessità					
CP ALL (F)	TH	THB	7.754.700	12.007.247	9,16
Thai Beverage	TH	SGD	12.071.500	4.375.219	3,34
Exotic Food (F)	TH	THB	1.867.800	1.536.116	1,17
NSL Foods	TH	THB	981.600	681.272	0,52
				18.599.854	14,19
Sanità					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	9.181.800	7.175.626	5,48
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	655.000	4.325.060	3,30
Chularat Hospital (F)	TH	THB	35.092.400	2.744.268	2,09
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1.550.900	1.713.010	1,31
Rajthanee Hospital	TH	THB	1.795.500	1.222.476	0,93
				17.180.440	13,11
Finanziari					
Kasikornbank (F)	TH	THB	1.999.900	7.031.715	5,37
Bangkok Bank (F)	TH	THB	1.673.200	6.178.907	4,72
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	7.696.900	3.484.523	2,66
Muangthai Capital (F)	TH	THB	1.742.800	2.130.455	1,63
Srisawad (F)	TH	THB	1.236.100	1.366.568	1,04
Kiatnakin Phatra Bank (L) WTS 31/12/2026	TH	THB	89.325	4.097	0,00
				20.196.265	15,41
Immobiliare					
Supalai (F)	TH	THB	4.250.925	2.268.718	1,73
AP Thailand (F)	TH	THB	5.290.500	1.539.091	1,17
Central Pattana (F)	TH	THB	775.100	1.325.078	1,01
Amata (F)	TH	THB	2.115.400	1.292.924	0,99
Dusit Thani Freehold & Leasehold REIT	TH	THB	6.705.600	847.013	0,65
				7.272.824	5,55
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.891	0,01
				8.891	0,01
Servizi di comunicazione					
Advanced Info Service (F)	TH	THB	782.700	4.165.581	3,18
True NVDR	TH	THB	15.689.300	3.250.078	2,48
				7.415.659	5,66

	Valore di mercato	% Attivo netto
Frazioni	1	0,00
Totale investimenti (costo USD 144.104.940)	129.433.870	98,77
Altre voci di attivo e passivo	1.609.164	1,23
Attivo netto	131.043.034	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Tailandia	TH	96,19
Bermuda	BM	1,38
Area di Taiwan	TW	1,20
Irlanda	IE	0,01
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,23

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	62,64
Irlanda	IE	14,85
Svizzera	CH	3,23
Bermuda	BM	1,82
Grecia	GR	1,50
Austria	AT	1,47
Svezia	SE	1,40
Georgia	GE	1,31
Australia	AU	1,24
Kazakistan	KZ	0,98
USA	US	0,61
Giordania	JO	0,52
Mauritius	MU	0,27
Liquidità ed altre voci di attivo netto		8,15

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto CAD a 0,72837206 16/05/2024	9.896	10	0,00
Comprato USD venduto HKD a 0,12779401 16/05/2024	29.460	(29)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24932949 16/05/2024	29.284	(49)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06709924 16/05/2024	84.563	(156)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 155,50609444 16/05/2024	42.844	(457)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24363002 16/05/2024	113.381	(708)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 152,60430013 16/05/2024	610.999	(17.791)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 154,62849965 16/05/2024	2.039.334	(33.119)	(0,00)
		(51.483)	(0,00)

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

Comprato USD venduto JPY a 0,00655290 16/05/2024	3.402.100	102.034	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93611484 16/05/2024	36.129.755	27.743	0,00
Comprato USD venduto CHF a 1,09931945 16/05/2024	860.612	5.872	0,00
Comprato USD venduto CAD a 0,72837191 16/05/2024	563.694	576	0,00
Comprato DKK venduto USD a 6,98061028 16/05/2024	46.414	36	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93524443 16/05/2024	566.911	(92)	(0,00)
Comprato USD venduto DKK a 0,14326490 16/05/2024	249.784	(174)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	447.811	(618)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06514900 16/05/2024	581.892	(2.132)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24932930 16/05/2024	1.855.391	(3.136)	(0,00)
		130.109	0,00

Altre voci di attivo e passivo 3.615.760 0,07

Attivo netto **5.358.140.425** **100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	65,95
Giappone	JP	8,43
Regno Unito	GB	5,91
Germania	DE	3,38
Francia	FR	3,22
Paesi Bassi	NL	3,15
Svizzera	CH	2,13
Canada	CA	1,47
Belgio	BE	1,25
Irlanda	IE	1,16
Uruguay	UY	1,07
Svezia	SE	0,88
Hong Kong SAR Cina	HK	0,69
Bermuda	BM	0,65
Danimarca	DK	0,53
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,13

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
Santos	AU	AUD	501.016	2.489.795	0,75
				2.489.795	0,75
Servizi di pubblica utilità					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	1.947.896	6.922.736	2,09
ENN Energy Holdings	CN	HKD	682.801	5.855.881	1,76
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	636.795	2.263.142	0,68
				15.041.759	4,53
Materiali					
Evolution Mining	AU	AUD	4.242.059	11.021.785	3,32
Incitec Pivot	AU	AUD	2.858.328	5.167.281	1,56
				16.189.066	4,88
Industriali					
S-1	KR	KRW	186.586	8.050.768	2,43
BOC Aviation	SG	HKD	950.644	7.580.187	2,28
ALS	AU	AUD	537.917	4.540.244	1,37
Kone (B)	FI	EUR	74.744	3.657.588	1,10
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	1.390.119	3.361.745	1,01
				27.190.532	8,20
Informatica					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	987.474	23.781.343	7,17
Samsung Electronics	KR	KRW	327.763	18.312.495	5,52
Infosys	IN	INR	251.124	4.249.441	1,28
Samsung Electronics Perpetua (priv.)	KR	KRW	30.913	1.452.785	0,44
				47.796.064	14,41
Prodotti voluttuari					
Haier Smart Home	CN	HKD	2.528.284	9.414.160	2,84
Collins Foods	AU	AUD	1.081.366	6.998.311	2,11
Nien Made Enterprise	TW	TWD	454.490	5.312.080	1,60
Fusheng Precision	TW	TWD	569.809	4.895.693	1,48
ANTA Sports Products	CN	HKD	425.225	4.837.437	1,46
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	446.350	4.416.652	1,33
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	729.898	4.382.511	1,32
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	4.062.091	3.993.854	1,20
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	10.637.881	2.890.020	0,87
				47.140.718	14,21
Beni di prima necessità					
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1.387.453	10.832.388	3,26
Thai Beverage	TH	SGD	28.305.437	10.259.081	3,09
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3.991.568	9.367.769	2,82
Kao	JP	JPY	147.201	6.081.046	1,83
China Mengniu Dairy	CN	HKD	2.609.685	5.434.248	1,64
BGF retail	KR	KRW	56.138	5.309.214	1,60
DFI Retail Group Holdings	HK	USD	2.694.768	5.243.685	1,58
				52.527.431	15,83
Finanziari					
AIA Group	HK	HKD	1.825.132	13.414.304	4,04
Singapore Exchange	SG	SGD	1.656.612	11.336.319	3,42
DBS Group Holdings	SG	SGD	424.120	10.828.962	3,26
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	44.258	9.907.467	2,99
Chailease Holding	TW	TWD	1.769.280	9.356.191	2,82
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	16.870.212	7.136.231	2,15
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	808.586	6.972.537	2,10
HDFC Bank	IN	INR	186.228	3.390.756	1,02
				72.342.767	21,80
Immobiliare					
Swire Pacific (A)	HK	HKD	1.819.414	15.438.344	4,65
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	2.326.770	10.009.398	3,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4.788.621	8.850.159	2,67
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	7.008.274	5.549.191	1,67
				39.847.092	12,01
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	5.553	0,00
				5.553	0,00
Titoli indicizzati ad azioni					
BNP (China Yangtze Power (A)) ELN 25/09/2026	CN	USD	579.092	2.061.323	0,62
				2.061.323	0,62
Servizi di comunicazione					
HKT Trust and HKT	HK	HKD	5.187.390	5.735.672	1,73
Telstra Group	AU	AUD	1.346.113	3.196.300	0,96
				8.931.972	2,69

	Valore di mercato	% Attivo netto
Frazioni	(3)	(0,00)
Totale investimenti (costo USD 326.168.491)	331.564.069	99,94

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% non Attivo netto
Contratti di cambio a termine			

Contratti di cambio a termine

Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	2.299.451	23.221	0,01
Comprato USD venduto JPY a 0,00655290 16/05/2024	245.974	7.377	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73727903 16/05/2024	1.416.893	6.719	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.836.676	4.470	0,00
Comprato USD venduto IDR a 0,00006190 16/05/2024	341.854	2.326	0,00
Comprato AUD venduto USD a 1,55733982 16/05/2024	195.333	2.167	0,00
Comprato AUD venduto USD a 1,54991420 16/05/2024	122.781	770	0,00
Comprato USD venduto HKD a 0,12783057 16/05/2024	239.825	(168)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12782555 16/05/2024	248.690	(184)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06709399 16/05/2024	154.694	(285)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01197210 16/05/2024	894.632	(359)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13777217 16/05/2024	553.863	(790)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,64207419 16/05/2024	146.145	(1.614)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	3.809.060	(5.261)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,53313684 16/05/2024	12.103.747	(55.906)	(0,02)
		(17.517)	(0,01)

Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Comprato USD venduto SGD a 0,73507000 16/05/2024	6.604	11	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,36040901 16/05/2024	172.375	(299)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35633861 16/05/2024	184.467	(871)	(0,00)
		(1.159)	(0,00)

Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Comprato SGD venduto USD a 1,36009896 16/05/2024	26.248	(51)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35978522 16/05/2024	28.534	(63)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35861113 16/05/2024	32.312	(99)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35633860 16/05/2024	751.435	(3.547)	(0,00)
		(3.760)	(0,00)

Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,93712447 16/05/2024	50.687	94	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06514667 16/05/2024	1.604	(6)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93048605 16/05/2024	1.505	(8)	(0,00)
		80	0,00

Altre voci di attivo e passivo

	237.800	0,07
Attivo netto	331.779.513	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Australia	AU	16,21
Area di Taiwan	TW	15,89
Cina	CN	15,62
Hong Kong SAR Cina	HK	14,67
Corea	KR	12,97
Singapore	SG	8,97
India	IN	5,32
Tailandia	TH	3,09
Indonesia	ID	2,15
Regno Unito	GB	2,10
Giappone	JP	1,83
Finlandia	FI	1,10
Irlanda	IE	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,06

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
TotalEnergies	FR	EUR	202.101	13.862.121	2,81
Aker BP	NO	NOK	226.657	5.206.093	1,05
				19.068.214	3,86
Servizi di pubblica utilità					
Enel	IT	EUR	1.230.688	7.606.881	1,54
National Grid	GB	GBP	411.469	5.050.371	1,02
				12.657.252	2,56
Materiali					
UPM-Kymmene	FI	EUR	367.162	12.086.966	2,45
				12.086.966	2,45
Industriali					
RELX (NL)	GB	EUR	365.969	14.162.986	2,87
Bunzl	GB	GBP	324.070	11.667.227	2,36
Epiroc (B)	SE	SEK	624.313	9.767.209	1,98
Wolters Kluwer	NL	EUR	66.299	9.331.515	1,89
Legrand	FR	EUR	91.422	8.855.097	1,79
Rexel	FR	EUR	241.776	5.906.580	1,20
Kone (B)	FI	EUR	116.289	5.326.032	1,08
				65.016.646	13,17
Informatica					
Capgemini	FR	EUR	39.796	7.875.583	1,60
				7.875.583	1,60
Prodotti voluttuari					
Autoliv	SE	USD	96.713	10.891.948	2,21
Publicis Groupe	FR	EUR	97.550	10.130.561	2,05
Persimmon	GB	GBP	352.572	5.384.550	1,09
				26.407.059	5,35
Beni di prima necessità					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	505.070	14.364.197	2,91
Unilever	GB	GBP	245.480	11.902.562	2,41
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	207.981	10.883.325	2,20
Nestle	CH	CHF	82.711	7.780.412	1,58
Tesco	GB	GBP	1.438.245	4.991.015	1,01
Unilever	GB	EUR	32.558	1.579.045	0,32
				51.500.556	10,43
Sanità					
Sanofi	FR	EUR	146.100	13.598.954	2,75
Novartis	CH	CHF	118.830	10.796.225	2,19
Roche Holding (BR)	CH	CHF	43.484	10.683.121	2,16
				35.078.300	7,11
Finanziari					
3i Group	GB	GBP	698.261	23.519.655	4,76
Allianz	DE	EUR	84.647	22.566.941	4,57
Deutsche Boerse	DE	EUR	82.794	14.998.119	3,04
Tryg	DK	DKK	733.400	13.619.344	2,76
Admiral Group	GB	GBP	410.500	13.120.217	2,66
Hannover Rueck	DE	EUR	50.589	11.756.989	2,38
UniCredit	IT	EUR	307.257	10.624.957	2,15
Zurich Insurance Group	CH	CHF	20.536	9.306.960	1,89
Natwest Group	GB	GBP	2.426.193	8.623.995	1,75
KBC Group	BE	EUR	87.733	6.132.552	1,24
Sampo (A)	FI	EUR	158.993	6.029.026	1,22
NN Group	NL	EUR	120.720	5.233.209	1,06
				145.531.964	29,48
Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	757	10.817.304	2,19
				10.817.304	2,19
Servizi di comunicazione					
Elisa (A)	FI	EUR	297.925	12.608.183	2,55
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	599.353	8.558.767	1,73
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	824.411	8.310.062	1,68
				29.477.012	5,97

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Servizi di pubblica utilità					
Iberdrola	ES	EUR	730.511	8.408.186	1,70
Endesa	ES	EUR	349.113	5.969.826	1,21
				14.378.012	2,91
Materiali					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	231.452	9.431.649	1,91
				9.431.649	1,91

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Industriali					
Ferrovial	ES	EUR	677.260	22.891.389	4,64
				22.891.389	4,64
Prodotti voluttuari					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	413.229	17.706.882	3,59
				17.706.882	3,59
Finanziari					
AIB Group	IE	EUR	1.995.322	9.709.237	1,97
				9.709.237	1,97
Frazioni					
				2	0,00
Totale investimenti (costo EUR 439.765.438)					
				489.634.027	99,18

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860702 16/05/2024	297.003	2.116	0,00
Comprato EUR venduto AUD a 0,61049475 16/05/2024	230.349	1.211	0,00
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	69.619	1.201	0,00
Comprato EUR venduto NOK a 0,08631584 16/05/2024	38.525	861	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106783 16/05/2024	632.122	254	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93702362 16/05/2024	78.012	136	0,00
Comprato DKK venduto EUR a 7,45583684 16/05/2024	24.263	(4)	(0,00)
Comprato EUR venduto DKK a 0,13408442 16/05/2024	114.229	(16)	(0,00)
Comprato AUD venduto EUR a 1,64366192 16/05/2024	53.661	(97)	(0,00)
Comprato CHF venduto EUR a 0,97609498 16/05/2024	46.205	(142)	(0,00)
Comprato AUD venduto EUR a 1,63868640 16/05/2024	3.423.230	(16.512)	(0,00)
		(10.992)	(0,00)

Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)			
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860701 16/05/2024	120.926	861	0,00
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665056 16/05/2024	25.725	444	0,00
Comprato EUR venduto NOK a 0,08631585 16/05/2024	15.552	348	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106782 16/05/2024	251.327	101	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93702374 16/05/2024	31.523	55	0,00
Comprato EUR venduto HKD a 0,12000303 16/05/2024	18.930	55	0,00
Comprato HKD venduto EUR a 8,36778250 16/05/2024	21.404	27	0,00
Comprato EUR venduto DKK a 0,13408441 16/05/2024	38.286	(5)	(0,00)
Comprato HKD venduto EUR a 8,35184899 16/05/2024	1.350.276	(876)	(0,00)
		1.010	0,00

Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)			
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860700 16/05/2024	2.378.579	16.944	0,00
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	580.978	10.022	0,00
Comprato EUR venduto NOK a 0,08631584 16/05/2024	309.649	6.923	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106783 16/05/2024	5.678.798	2.286	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93883579 16/05/2024	558.976	1.981	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07392000 16/05/2024	326.747	1.484	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06944498 16/05/2024	299.969	107	0,00
Comprato EUR venduto DKK a 0,13408442 16/05/2024	921.252	(125)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06705610 16/05/2024	981.204	(1.844)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	28.518.222	(49.510)	(0,01)
		(11.732)	(0,00)

Altre voci di attivo e passivo	4.050.275	0,83
Attivo netto	493.662.588	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	22,46
Francia	FR	12,20
Spagna	ES	11,14
Germania	DE	9,99
Svizzera	CH	7,81
Finlandia	FI	7,30
Irlanda	IE	6,07
Paesi Bassi	NL	5,86
Italia	IT	5,38
Svezia	SE	4,18
Danimarca	DK	2,76
Grecia	GR	1,73
Belgio	BE	1,24
Norvegia	NO	1,05
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,82

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73662328 16/05/2024	33.094	127	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35633861 16/05/2024	1.009.704	(4.766)	(0,00)
		(4.639)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo		(2.020.769)	(0,00)
Attivo netto		12.089.412.340	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	29,12
Regno Unito	GB	14,02
Francia	FR	12,79
Germania	DE	9,17
Svizzera	CH	8,01
Spagna	ES	4,75
Finlandia	FI	4,39
Giappone	JP	4,26
Paesi Bassi	NL	4,24
Area di Taiwan	TW	3,00
Irlanda	IE	2,30
Corea	KR	1,74
Svezia	SE	1,21
Singapore	SG	0,87
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,14

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Materiali					
Linde	US	USD	18.161	7.996.127	3,08
Air Liquide	FR	EUR	27.505	5.403.826	2,08
				13.399.953	5,16
Industriali					
WW Grainger	US	USD	10.735	9.964.233	3,83
RELX (NL)	GB	EUR	231.145	9.557.614	3,68
Walters Kluwer	NL	EUR	53.655	8.068.940	3,11
Legrand	FR	EUR	54.102	5.599.059	2,15
Fastenal	US	USD	72.643	4.951.351	1,91
Sandvik	SE	SEK	146.527	2.954.797	1,14
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	11.802	2.712.300	1,04
				43.808.294	16,86
Informatica					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	59.425	8.251.107	3,18
Cisco Systems	US	USD	137.059	6.480.829	2,49
Texas Instruments	US	USD	26.510	4.734.978	1,82
Intel	US	USD	82.658	2.558.046	0,98
Amdocs	US	USD	27.789	2.347.597	0,90
				24.372.557	9,38
Prodotti voluttuari					
Informa	GB	GBP	584.452	5.820.113	2,24
Bridgestone	JP	JPY	127.400	5.640.475	2,17
Lowe's Cos	US	USD	16.071	3.679.520	1,42
Comcast (A)	US	USD	80.839	3.094.507	1,19
				18.234.615	7,02
Beni di prima necessità					
Unilever	GB	EUR	193.518	10.028.084	3,86
Tesco	GB	GBP	2.029.002	7.523.033	2,90
Procter & Gamble	US	USD	36.104	5.869.082	2,26
Diageo	GB	GBP	67.066	2.329.278	0,90
				25.749.477	9,91
Sanità					
Sanofi	FR	EUR	69.342	6.896.171	2,65
Roche Holding	CH	CHF	25.357	6.097.656	2,35
				12.993.827	5,00
Finanziari					
Progressive	US	USD	94.135	19.565.978	7,53
Arthur J Gallagher	US	USD	59.341	13.853.193	5,33
Deutsche Boerse	DE	EUR	60.658	11.740.305	4,52
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21.962	9.672.458	3,72
Admiral Group	GB	GBP	261.162	8.918.500	3,43
CME Group	US	USD	38.940	8.111.494	3,12
Zurich Insurance Group	CH	CHF	11.750	5.689.466	2,19
HDFC Bank ADR	IN	USD	74.309	4.323.313	1,66
Hiscox	BM	GBP	261.726	4.028.389	1,55
BlackRock	US	USD	4.501	3.406.510	1,31
				89.309.606	34,37
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	373	7.377.054	2,84
				7.377.054	2,84
Servizi di comunicazione					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	4.848.063	5.253.411	2,02
				5.253.411	2,02
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Servizi di pubblica utilità					
Iberdrola	ES	EUR	708.266	8.710.162	3,35
Endesa	ES	EUR	140.872	2.573.795	0,99
				11.283.957	4,34
Industriali					
Ferrovial	ES	EUR	147.351	5.321.379	2,05
				5.321.379	2,05
Prodotti voluttuari					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	57.626	2.638.287	1,02
				2.638.287	1,02
Frazioni					
				(3)	(0,00)
Totale investimenti (costo USD 219.049.332)				259.742.414	99,95

	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Altre voci di attivo e passivo	118.489	0,05
Attivo netto	259.860.903	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	37,18
Regno Unito	GB	17,00
Germania	DE	8,24
Francia	FR	7,93
Spagna	ES	7,41
Svizzera	CH	4,54
Giappone	JP	4,19
Area di Taiwan	TW	3,18
Paesi Bassi	NL	3,11
Irlanda	IE	2,84
India	IN	1,66
Bermuda	BM	1,55
Svezia	SE	1,14
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,05

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Scrittura Call Unicredit (IT) 36 20/06/2024	EUR	(2)	(226)	(0,00)
Scrittura Call Munich Reins 430 17/05/2024	EUR	(1)	(226)	(0,00)
Scrittura Call Zurich Insurance Group 470 19/07/2024	CHF	(6)	(232)	(0,00)
Scrittura Call Ferrovial 36 19/07/2024	EUR	(8)	(232)	(0,00)
Scrittura Call Legrand 102 21/06/2024	EUR	(3)	(237)	(0,00)
Scrittura Call Elisa (A) 44 20/06/2024	EUR	(6)	(240)	(0,00)
Scrittura Call Inditex 47 19/07/2024	EUR	(5)	(245)	(0,00)
Scrittura Call Admiral Group 2900 21/06/2024	GBP	(1)	(249)	(0,00)
Scrittura Call Publicis Groupe 112 19/07/2024	EUR	(2)	(258)	(0,00)
Scrittura Call Upm-Kymmene 33 17/05/2024	EUR	(4)	(260)	(0,00)
Scrittura Call Allianz 275 19/07/2024	EUR	(1)	(263)	(0,00)
Scrittura Call RELX 41 19/07/2024	EUR	(7)	(270)	(0,00)
Scrittura Call Allianz 270 21/06/2024	EUR	(1)	(273)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 6,4 21/06/2024	EUR	(2.800)	(288)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 6,2 17/05/2024	EUR	(2.800)	(294)	(0,00)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 21/06/2024	EUR	(900)	(315)	(0,01)
Scrittura Call Upm-Kymmene 34 20/06/2024	EUR	(4)	(320)	(0,01)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 17/05/2024	EUR	(1.800)	(342)	(0,01)
Scrittura Call Autoliv 135 21/06/2024	USD	(2)	(374)	(0,01)
Scrittura Call Allianz 270 19/07/2024	EUR	(1)	(387)	(0,01)
Scrittura Call RELX 40 19/07/2024	EUR	(6)	(391)	(0,01)
Scrittura Call Legrand 98 17/05/2024	EUR	(3)	(394)	(0,01)
Scrittura Call Sanofi 92 17/05/2024	EUR	(2)	(400)	(0,01)
Scrittura Call Legrand 102 19/07/2024	EUR	(3)	(406)	(0,01)
Scrittura Call Allianz 265 21/06/2024	EUR	(1)	(460)	(0,01)
Scrittura Call Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(3.000)	(483)	(0,01)
Scrittura Call Elisa (A) 44 19/07/2024	EUR	(6)	(515)	(0,01)
Scrittura Call Munich Reins 440 19/07/2024	EUR	(1)	(525)	(0,01)
Scrittura Call 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	(1)	(555)	(0,01)
Scrittura Call Sanofi 94 19/07/2024	EUR	(3)	(579)	(0,01)
Scrittura Call Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	(5)	(600)	(0,01)
Scrittura CallUpm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	(5)	(625)	(0,01)
Scrittura Call Admiral Group 2950 19/07/2024	GBP	(2)	(662)	(0,01)
Scrittura Call Admiral Group 2750 17/05/2024	GBP	(2)	(720)	(0,01)
Scrittura Call Natwest Group 290 21/06/2024	GBP	(3.000)	(782)	(0,01)
Scrittura Call Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(10)	(793)	(0,01)
Scrittura Call Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(5.700)	(809)	(0,01)
Scrittura Call Sanofi 90 19/07/2024	EUR	(2)	(826)	(0,01)
Scrittura Call Sanofi 92 21/06/2024	EUR	(4)	(906)	(0,01)
Scrittura Call Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	(2)	(920)	(0,02)
Scrittura Call Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	(3)	(939)	(0,02)
Scrittura Call Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	(2)	(944)	(0,02)
Scrittura Call Inditex 44 21/06/2024	EUR	(9)	(1.062)	(0,02)
Scrittura Call Inditex 42 17/05/2024	EUR	(9)	(1.237)	(0,02)
Scrittura Call Unilever 4050 17/05/2024	GBP	(1)	(1.280)	(0,02)
Scrittura Call Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	(1)	(1.569)	(0,03)
Scrittura Call Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(3.000)	(1.577)	(0,03)
Scrittura Call Allianz 260 17/05/2024	EUR	(2)	(1.780)	(0,03)
Scrittura Call Unilever 4050 19/07/2024	GBP	(1)	(1.894)	(0,03)
Scrittura Call 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	(1)	(3.540)	(0,06)
Scrittura Call 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	(1)	(4.098)	(0,07)
Scrittura Call 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	(2)	(4.235)	(0,07)
			(48.848)	(0,80)
Altre voci di attivo e passivo			343.616	5,52
Attivo netto			6.088.846	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	18,80
Spagna	ES	11,85
Germania	DE	10,93
Francia	FR	10,36
Irlanda	IE	8,84
Svizzera	CH	8,21
Finlandia	FI	8,16
Italia	IT	6,74
Paesi Bassi	NL	3,48
Svezia	SE	3,39
Danimarca	DK	2,31
Belgio	BE	1,27
Grecia	GR	0,77
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,89

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Scrittura Call DBS Group Holdings 33,64 28/06/2024	SGD	(14.355)	(17.641)	(0,00)
Scrittura Call Procter & Gamble 165 19/07/2024	USD	(53)	(17.873)	(0,00)
Scrittura Call Allianz 270 19/07/2024	EUR	(44)	(18.198)	(0,00)
Scrittura Call Bridgestone 6650 10/05/2024	JPY	(8.960)	(19.351)	(0,01)
Scrittura Call Legrand 98 17/05/2024	EUR	(142)	(19.945)	(0,01)
Scrittura Call Allianz 265 21/06/2024	EUR	(41)	(19.968)	(0,01)
Scrittura Call Admiral Group 2750 17/05/2024	GBP	(54)	(20.856)	(0,01)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 21/06/2024	EUR	(55.894)	(20.902)	(0,01)
Scrittura Call Elisa (A) 44 19/07/2024	EUR	(234)	(21.429)	(0,01)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 17/05/2024	EUR	(108.232)	(21.972)	(0,01)
Scrittura Call Bridgestone 6600 10/05/2024	JPY	(8.960)	(21.989)	(0,01)
Scrittura Call Upm-Kymmene 34 20/06/2024	EUR	(259)	(22.151)	(0,01)
Scrittura Call Sanofi 92 17/05/2024	EUR	(104)	(22.259)	(0,01)
Scrittura Call Legrand 102 19/07/2024	EUR	(156)	(22.519)	(0,01)
Scrittura Call Sanofi 94 19/07/2024	EUR	(115)	(23.751)	(0,01)
Scrittura Call Unilever 4050 17/05/2024	GBP	(18)	(24.313)	(0,01)
Scrittura Call DBS Group Holdings 35 30/04/2024	SGD	(10.404)	(25.126)	(0,01)
Scrittura Call Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(146.511)	(25.209)	(0,01)
Scrittura Call Bridgestone 6540 10/05/2024	JPY	(8.960)	(25.232)	(0,01)
Scrittura Call Bunzl 3150 19/07/2024	GBP	(36)	(26.088)	(0,01)
Scrittura Call DBS Group Holdings 36,4 31/05/2024	SGD	(20.986)	(27.320)	(0,01)
Scrittura Call Colgate-Palmolive 87,5 17/05/2024	USD	(70)	(29.311)	(0,01)
Scrittura Call Taiwan Semicond. Mfg 870 19/06/2024	TWD	(105.056)	(30.036)	(0,01)
Scrittura Call KAO 6030 10/05/2024	JPY	(10.027)	(30.719)	(0,01)
Scrittura Call KAO 6050 14/06/2024	JPY	(10.027)	(32.049)	(0,01)
Scrittura Call KAO 6000 10/05/2024	JPY	(10.027)	(32.596)	(0,01)
Scrittura Call KAO 6000 10/05/2024	JPY	(10.027)	(32.596)	(0,01)
Scrittura Call Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	(65)	(32.886)	(0,01)
Scrittura Call Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	(259)	(33.226)	(0,01)
Scrittura Call Upm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	(251)	(33.480)	(0,01)
Scrittura Call KAO 5980 10/05/2024	JPY	(10.027)	(33.850)	(0,01)
Scrittura Call Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(240.684)	(36.517)	(0,01)
Scrittura Call DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(13.872)	(36.974)	(0,01)
Scrittura Call Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	(76)	(37.472)	(0,01)
Scrittura Call Unilever 4040 19/07/2024	GBP	(18)	(37.926)	(0,01)
Scrittura Call Natwest Group 290 21/06/2024	GBP	(146.511)	(40.792)	(0,01)
Scrittura Call Unilever 4050 19/07/2024	GBP	(21)	(42.853)	(0,01)
Scrittura Call Progressive-Ohio 185 17/05/2024	USD	(19)	(44.063)	(0,01)
Scrittura Call Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	(134)	(44.749)	(0,01)
Scrittura Call Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(540)	(45.758)	(0,01)
Scrittura Call Inditex 44 21/06/2024	EUR	(363)	(45.805)	(0,01)
Scrittura Call Colgate-Palmolive 85 17/05/2024	USD	(70)	(47.447)	(0,01)
Scrittura Call Sanofi 90 19/07/2024	EUR	(113)	(49.698)	(0,01)
Scrittura Call Inditex 42 17/05/2024	EUR	(351)	(51.619)	(0,01)
Scrittura Call Sanofi 92 21/06/2024	EUR	(216)	(52.262)	(0,01)
Scrittura Call 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	(89)	(52.716)	(0,01)
Scrittura Call DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(20.986)	(55.935)	(0,01)
Scrittura Call Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	(36)	(61.063)	(0,02)
Scrittura Call Allianz 260 17/05/2024	EUR	(80)	(75.700)	(0,02)
Scrittura Call Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(149.051)	(83.699)	(0,02)
Scrittura Call 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	(42)	(160.154)	(0,04)
Scrittura Call 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	(42)	(185.389)	(0,05)
Scrittura Call 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	(87)	(197.358)	(0,05)
			(3.152.584)	(0,84)

Altre voci di attivo e passivo 8.773.591 2,15

Attivo netto 375.643.024 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	17,88
Francia	FR	9,49
Spagna	ES	8,52
USA	US	7,50
Finlandia	FI	7,00
Area di Taiwan	TW	6,96
Germania	DE	6,61
Svizzera	CH	6,25
Irlanda	IE	5,32
Svezia	SE	3,87
Corea	KR	3,36
Singapore	SG	3,35
Giappone	JP	3,26
Italia	IT	2,16
Grecia	GR	2,05
Danimarca	DK	1,68
Hong Kong SAR Cina	HK	1,54
Belgio	BE	1,05
Australia	AU	0,76
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,39

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Materiali					
Linde	US	USD	77.692	34.206.395	3,49
Air Liquide	FR	EUR	108.746	21.365.007	2,18
				55.571.402	5,66
Industriali					
RELX (NL)	GB	EUR	1.311.500	54.229.263	5,53
Walters Kluwer	NL	EUR	255.553	38.431.239	3,92
WW Grainger	US	USD	34.811	32.310.092	3,29
Legrand	FR	EUR	202.884	20.996.439	2,14
Fastenal	US	USD	235.543	16.054.594	1,64
Sandvik	SE	SEK	613.775	12.377.131	1,26
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	44.471	10.220.540	1,04
				184.619.298	18,81
Informatica					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	266.130	36.952.170	3,77
Cisco Systems	US	USD	589.939	27.895.266	2,84
Texas Instruments	US	USD	104.397	18.646.310	1,90
Amdocs	US	USD	103.367	8.732.474	0,89
				92.226.220	9,40
Prodotti voluttuari					
Infoma	GB	GBP	2.478.821	24.684.705	2,52
Bridgestone	JP	JPY	517.996	22.933.593	2,34
Lowe's Cos	US	USD	60.371	13.822.577	1,41
				61.440.875	6,26
Beni di prima necessità					
Unilever	GB	EUR	864.584	44.802.605	4,57
Procter & Gamble	US	USD	133.906	21.767.762	2,22
				66.570.367	6,78
Sanità					
Sanofi	FR	EUR	298.583	29.694.526	3,03
Roche Holding	CH	CHF	104.483	25.125.655	2,56
				54.820.181	5,59
Finanziari					
Progressive	US	USD	368.712	76.636.738	7,81
Marsh & McLennan	US	USD	244.294	48.507.089	4,94
Deutsche Boerse	DE	EUR	248.216	48.042.174	4,90
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	89.806	39.551.831	4,03
Admiral Group	GB	GBP	1.020.351	34.844.302	3,55
CME Group	US	USD	158.425	33.001.568	3,36
Zurich Insurance Group	CH	CHF	49.112	23.781.104	2,42
Hiscox	BM	GBP	1.082.618	16.663.221	1,70
HDFC Bank ADR	IN	USD	268.317	15.610.701	1,59
BlackRock	US	USD	17.681	13.382.601	1,36
				350.021.329	35,67
Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.188	23.477.799	2,39
				23.477.799	2,39
Servizi di comunicazione					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	19.884.046	21.546.558	2,20
				21.546.558	2,20
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Servizi di pubblica utilità					
Iberdrola	ES	EUR	2.808.418	34.537.538	3,52
				34.537.538	3,52
Industriali					
Ferrovial	ES	EUR	598.207	21.603.428	2,20
				21.603.428	2,20
Prodotti voluttuari					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	218.555	10.006.111	1,02
				10.006.111	1,02
Frazioni				1	0,00
Totale investimenti (costo USD 820.433.800)				976.441.107	99,50

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93712140 16/05/2024	134.390.912	247.810	0,03
Comprato USD venduto EUR a 1,06491130 16/05/2024	4.262.684	(16.563)	(0,00)
		231.247	0,02
Altre voci di attivo e passivo		4.707.794	0,47
Attivo netto		981.380.148	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	35,15
Regno Unito	GB	16,16
Germania	DE	8,93
Francia	FR	8,38
Spagna	ES	6,74
Svizzera	CH	4,98
Giappone	JP	4,53
Paesi Bassi	NL	3,92
Area di Taiwan	TW	3,77
Irlanda	IE	2,39
Bermuda	BM	1,70
India	IN	1,59
Svezia	SE	1,26
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,50

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto		Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
LMA CP 3,95% 21/08/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Givaudan (JPLS)	CHF	(29.048)	443	0,01
LMA CP 3,88% 22/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Holcim (JPLS)	CHF	(19.635)	405	0,01
Korea Development Bank CD 4,05% 17/05/2024	KR	EUR	1	1	0,00	Inpost (GS)	EUR	(24.196)	384	0,01
KBC Bank CD 4,06% 02/05/2024	BE	EUR	1	1	0,00	Pearson (GS)	GBP	(23.620)	381	0,01
KBC Bank CD 3,97% 28/06/2024	BE	EUR	1	1	0,00	Hermes International (GS)	EUR	(8.617)	379	0,01
KBC Bank CD 3,94% 31/07/2024	BE	EUR	1	1	0,00	Schneider Electric (FR) (GS)	EUR	(34.455)	360	0,01
KBC Bank CD 3,92% 30/08/2024	BE	EUR	1	1	0,00	Wolters Kluwer CVA (GS)	EUR	(21.012)	321	0,01
ING Bank CP 3,90% 12/08/2024	NL	EUR	1	1	0,00	NN Group (MS)	EUR	30.559	317	0,01
ING Bank CP 3,88% 12/09/2024	NL	EUR	1	1	0,00	Worldline (GS)	EUR	(17.867)	266	0,01
ING Bank CP 3,87% 14/10/2024	NL	EUR	1	1	0,00	BP (GS)	GBP	(25.684)	254	0,01
ING Bank CP 3,82% 25/11/2024	NL	EUR	1	1	0,00	Umicore (GS)	EUR	(28.900)	249	0,01
HSBC Continental CP 4,08% 02/05/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Dassault Systemes (HSBC)	EUR	(6.368)	241	0,01
HSBC Continental CP 3,98% 20/05/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Wienerberger (MS)	EUR	18.934	226	0,01
HSBC Continental CP 3,97% 19/06/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Siemens (GS)	EUR	(20.614)	202	0,00
HSBC Continental CP 3,855% 02/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Alstom (GS)	EUR	(15.786)	180	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 31/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00	CRH (GB) (GS)	GBP	(11.128)	138	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 29/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00	EDP Renovaveis (HSBC)	EUR	(17.015)	132	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 17/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00	Nokia (FN) (GS)	EUR	(20.410)	108	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,94% 29/10/2024	GB	EUR	1	1	0,00	Corticeira Amorin (GS)	EUR	(8.268)	104	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,91% 18/09/2024	GB	EUR	1	1	0,00	Watches Of Switzerland Group (GS)	GBP	(5.549)	100	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,91% 04/10/2024	GB	EUR	1	1	0,00	BAE Systems (GS)	GBP	(15.802)	97	0,00
Dekabank CP 3,94% 26/07/2024	DE	EUR	1	1	0,00	Pernod-Ricard (GS)	EUR	(20.823)	73	0,00
Dekabank CP 3,90% 27/08/2024	DE	EUR	1	1	0,00	Amplifon (GS)	EUR	(23.257)	59	0,00
Dekabank CP 3,88% 26/09/2024	DE	EUR	1	1	0,00	ITV (GS)	GBP	(16.689)	56	0,00
DZ Bank CP 4,07% 06/05/2024	DE	EUR	1	1	0,00	Topdanmark (GS)	DKK	(86.121)	55	0,00
DNB Bank CD 0,29% 25/11/2024	NO	EUR	1	1	0,00	Bayer (GS)	EUR	(23.218)	42	0,00
Credit Agricole CD 4,03% 02/05/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Topdanmark (MS)	DKK	(16.228)	27	0,00
Credit Agricole CD 0,16% 27/08/2024	GB	EUR	1	1	0,00	Atresmedia Corpo Medios (D) (GS)	EUR	(10.307)	22	0,00
Cred London CD 0,31% 02/01/2025	GB	EUR	1	1	0,00	Neoen (GS)	EUR	(68)	2	0,00
Cred London BRH CD 3,91% 27/08/2024	GB	EUR	1	1	0,00	Diageo (GS)	GBP	(11.548)	2	0,00
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 09/09/2024	US	EUR	1	1	0,00	Rightmove (GS)	GBP	(17.230)	(16)	(0,00)
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/08/2024	US	EUR	1	1	0,00	Volvo Car Redemption Shares (GS)	SEK	(8.314)	(22)	(0,00)
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/07/2024	US	EUR	1	1	0,00	Topdanmark (JPLS)	DKK	(41.043)	(23)	(0,00)
Collateral Comm. Paper CP 3,98% 09/10/2024	US	EUR	1	1	0,00	Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(107.442)	(36)	(0,00)
Colgate-Palmoli CP 3,94% 02/05/2024	US	EUR	1	1	0,00	Euronext (GS)	EUR	(13.809)	(41)	(0,00)
Colgate-Palmoli CP 3,93% 23/05/2024	US	EUR	1	1	0,00	Weir Group (JPLS)	GBP	(18.417)	(42)	(0,00)
Bred Banque CP 3,89% 25/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Danske Bank (JPLS)	DKK	(215.139)	(43)	(0,00)
Bred Banque CP 3,87% 02/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Cia de Distribucion Integral Logista Hldgs (GS)	EUR	(20.035)	(78)	(0,00)
Bred Banque CP 0,21% 25/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Azimut Holding (GS)	EUR	(13.428)	(87)	(0,00)
Bred Banque CP 0,21% 23/09/2024	FR	EUR	1	1	0,00	JDE Peets (GS)	EUR	(19.354)	(112)	(0,00)
Barclays Bank CP 4,02% 18/06/2024	GB	EUR	1	1	0,00	Universal Music Group (GS)	EUR	(27.879)	(121)	(0,00)
Barclays Bank CP 4,01% 28/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00	Siemens (JPLS)	EUR	(11.861)	(156)	(0,00)
Barclays Bank CP 4,00% 07/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00	FLSmidth (B) (GS)	DKK	(163.692)	(175)	(0,00)
Barclays Bank CP 3,99% 17/06/2024	GB	EUR	1	1	0,00	Electrolux Service (B) (MS)	SEK	(111.629)	(180)	(0,00)
Barclays Bank CP 3,94% 17/07/2024	GB	EUR	1	1	0,00	British American Tobacco (GS)	GBP	(14.863)	(185)	(0,00)
Barclays Bank CP 3,90% 17/09/2024	GB	EUR	1	1	0,00	Air Liquide (GS)	EUR	26.314	(186)	(0,00)
Bank of Montreal CD 3,87% 10/10/2024	CA	EUR	1	1	0,00	Michelin (B) (GS)	EUR	(13.924)	(216)	(0,01)
Bank of America CD 3,84% 10/10/2024	IE	EUR	1	1	0,00	Alstom (MS)	EUR	(5.055)	(229)	(0,01)
BFCM Paris CP 3,90% 04/11/2024	FR	EUR	1	1	0,00	St Gobain (GS)	EUR	32.778	(255)	(0,01)
BFCM Paris CP 3,875% 16/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Nel (GS)	NOK	(68.846)	(273)	(0,01)
BFCM Paris CP 3,87% 02/12/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Legrand (GS)	EUR	27.779	(281)	(0,01)
BFCM Paris CP 3,84% 18/11/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Aurubis (GS)	EUR	(22.165)	(295)	(0,01)
BFCM Paris CD 3,91% 23/09/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Ashmore Group (GS)	GBP	(6.818)	(301)	(0,01)
BFCM CP 0,24% 11/12/2024	FR	EUR	1	1	0,00	GEA Group (GS)	EUR	(24.139)	(306)	(0,01)
BFCM CP 0,23% 07/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00	Bridgepoint Group (GS)	GBP	(15.039)	(321)	(0,01)
ANZ Banking Group CP 3,85% 19/09/2024	AU	EUR	1	1	0,00	VZ Holding (MS)	CHF	10.663	(348)	(0,01)
ANZ Banking Group CD 3,84% 04/10/2024	AU	EUR	1	1	0,00	Henkel (GS)	EUR	(21.004)	(367)	(0,01)
AMRO Bank CD 4,02% 14/06/2024	NL	EUR	1	1	0,00	Volvo Cars (GS)	SEK	(129.070)	(384)	(0,01)
				119	0,00	Delivery Hero (GS)	EUR	(22.015)	(450)	(0,01)
						Forbo Holding (MS)	CHF	12.219	(703)	(0,02)
						Fortum (GS)	EUR	(28.587)	(750)	(0,02)
Frazioni				(27)	(0,00)	Svenska Cellulosa (B) (HSBC)	SEK	(153.923)	(751)	(0,02)
						Vidrala BR (JPLS)	EUR	(23.647)	(765)	(0,02)
						Valeo (GS)	EUR	(21.678)	(790)	(0,02)
Totale investimenti (costo EUR 4.218.828)				4.131.325	95,70	Trelleborg (B) (MS)	SEK	(275.791)	(807)	(0,02)
						Sodexo (GS)	EUR	(29.945)	(1.136)	(0,03)
						Arkema (MS)	EUR	26.148	(1.199)	(0,03)
						Capgemini (MS)	EUR	26.398	(1.574)	(0,04)
						ABB (CH) (JPLS)	CHF	(32.834)	(2.067)	(0,05)
						Alfa Laval (MS)	SEK	(356.026)	(3.394)	(0,08)
						Wartsila (JPLS)	EUR	(32.971)	(3.836)	(0,09)
								2.127	0,05	

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto	
LBBW TD 3,95% 02/05/2024	DE	EUR	10	10	0,00
Hessen-Thuringen TD 3,9% 02/05/2024	DE	EUR	9	9	0,00
DZ Bank TD 3,85% 02/05/2024	DE	EUR	6	6	0,00
Bred Banque TD 3,87% 02/05/2024	FR	EUR	5	5	0,00
			30	0,00	
Totale investimenti (inclusi depositi bancari)			4.131.355	95,70	

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto	
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR		(27.554)	3.358	0,08
Hexagon (B) (MS)	SEK		(364.325)	2.520	0,06
Straumann Holdings Regd (JPLS)	CHF		(16.153)	2.485	0,06
Signify (JPLS)	EUR		(21.018)	2.415	0,06
Adecco Group (JPLS)	CHF		(20.202)	1.304	0,03
Dassault Systemes (JPLS)	EUR		(16.606)	1.229	0,03
Volkswagen (GS)	EUR		(28.414)	1.221	0,03
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF		(17.658)	1.014	0,02
Neoen (HSBC)	EUR		(15.819)	880	0,02
Geberit (JPLS)	CHF		(24.418)	848	0,02
IMCD Group (UBS)	EUR		(12.901)	839	0,02
Prosieben Sat (UBS)	EUR		(15.247)	783	0,02
Antofagasta Holdings (GS)	GBP		(19.190)	458	0,01
Remy Cointreau (JPLS)	EUR		(16.058)	449	0,01

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto	
Contratti per differenza					
Contratti di cambio a termine					
Comprato EUR venduto SEK a 0,08591155 28/05/2024			130.785	1.114	0,03
Comprato EUR venduto CHF a 1,03371782 28/05/2024			58.094	652	0,02
Comprato EUR venduto NOK a 0,08549650 28/05/2024			27.690	355	0,01
Comprato EUR venduto DKK a 0,13408350 28/05/2024			72.114	(21)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,17000089 28/05/2024			319.734	(26)	(0,00)
			2.074	0,05	
Altre voci di attivo e passivo			181.230	4,21	
Attivo netto			4.316.786	100,00	

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	31,36
Germania	DE	10,91
Paesi Bassi	NL	9,51
Francia	FR	8,31
Svizzera	CH	7,57
Svezia	SE	7,45
Irlanda	IE	5,66
Spagna	ES	5,11
Italia	IT	2,52
Hong Kong SAR Cina	HK	2,48
Danimarca	DK	1,70
Finlandia	FI	1,24
Ungheria	HU	1,23
Norvegia	NO	0,34
Isole Faroes	FO	0,32
USA	US	0,00
Belgio	BE	0,00
Isole Cayman	KY	0,00
Giappone	JP	0,00
Lussemburgo	LU	0,00
Australia	AU	0,00
Canada	CA	0,00
Corea	KR	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,30

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto	
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)				
Comprato SGD venduto USD a 1,35908500 31/05/2024	1.807.540	(3.572)	(0,01)	
		(3.572)	(0,01)	
Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)				
Comprato EUR venduto USD a 0,93430203 31/05/2024	15.473.048	(8.580)	(0,01)	
		(8.580)	(0,01)	
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Comprato EUR venduto USD a 0,93430203 31/05/2024	5.178.625	(2.872)	(0,00)	
		(2.872)	(0,00)	
Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)				
Comprato EUR venduto USD a 0,93430203 31/05/2024	3.868.770	(2.145)	(0,00)	
		(2.145)	(0,00)	
Futures				
Topix Index Future 13/06/2024	JPY	602.470.000	59.939	0,09
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2.070.649)	49.447	0,08
MSCI China (A) 50 Index Future 17/05/2024	USD	1.135.855	28.992	0,05
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.996.544	13.961	0,02
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(256.051)	5.167	0,01
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	(7.507.149)	35	0,00
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.116.399	(5.588)	(0,01)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	921.135	(15.106)	(0,02)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	725.024	(48.523)	(0,08)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	980.807	(49.814)	(0,08)
		38.510	0,06	
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Swap sui tassi d'interesse				
Riceve 2,501% fisso paga variabile (7d China) 05/06/2028	CNY	120.120	275	0,00
Riceve 2,39% fisso paga variabile (7d China) 10/07/2028	CNY	105.859	178	0,00
Riceve 2,485% fisso paga variabile (7d China) 20/06/2028	CNY	73.513	162	0,00
Riceve 2,399% fisso paga variabile (7d China) 05/07/2028	CNY	52.929	92	0,00
Riceve 2,41% fisso paga variabile (7d China) 11/12/2028	CNY	14.703	26	0,00
Riceve 2,31% fisso paga variabile (7d China) 22/12/2028	CNY	16.173	19	0,00
Riceve 2,27% fisso paga variabile (7d China) 27/12/2028	CNY	17.055	17	0,00
Riceve 2,3% fisso paga variabile (7d China) 04/01/2029	CNY	7.351	8	0,00
Riceve 2,16% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2029	CNY	1.780.596	1	0,00
Riceve 2,1% fisso paga variabile (7d China) 06/03/2029	CNY	7.351	(2)	(0,00)
Riceve 5,17% fisso paga variabile (6m CLP) 06/06/2033	CLP	352.862	(4)	(0,00)
Riceve 2,09% fisso paga variabile (7d China) 08/04/2029	CNY	17.643	(5)	(0,00)
Riceve 1,82% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2025	CNY	80.864	(18)	(0,00)
Riceve 2,11% fisso paga variabile (7d China) 04/03/2029	CNY	77.924	(22)	(0,00)
Riceve 9,645% fisso paga variabile (28d MXIBTIIIE) 29/09/2028	MXN	152.907	(45)	(0,00)
Riceve 5,16% fisso paga variabile (6m CLP) 10/07/2033	CLP	4.410.781	(54)	(0,00)
Riceve 8,74% fisso paga variabile (28d MXIBTIIIE) 25/01/2029	MXN	32.346	(72)	(0,00)
Riceve 9,951% fisso paga variabile (28d MXIBTIIIE) 02/04/2025	MXN	480.775	(256)	(0,00)
Riceve 8,64% fisso paga variabile (28d MXIBTIIIE) 14/12/2028	MXN	117.621	(288)	(0,00)
Riceve 2,05% fisso paga variabile (7d China) 29/04/2029	CNY	1.795.270	(1.346)	(0,00)
Riceve 8,33% fisso paga variabile (28d MXIBTIIIE) 26/04/2033	MXN	458.721	(1.992)	(0,00)
Riceve 8,49% fisso paga variabile (28d MXIBTIIIE) 06/04/2033	MXN	735.130	(2.763)	(0,00)
		(6.089)	(0,01)	
	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Opzioni				
Put acquistata HSCFI Futures 6600 19/07/2024	HKD	24	19.702	0,03
			19.702	0,03
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Swap su indice overnight				
Paga 3,29% fisso riceve variabile. (1d SORA) 16/04/2034	SGD	16.908	(49)	(0,00)
Riceve 7,325% fisso paga variabile (1d CLP) 06/07/2033	COP	8.821.561	(136)	(0,00)
			(185)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo			2.414.380	3,75
Attivo netto			63.870.189	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	13,06
Corea	KR	8,21
Giappone	JP	7,06
Indonesia	ID	6,92
Australia	AU	6,83
Irlanda	IE	6,65
Area di Taiwan	TW	6,52
Hong Kong SAR Cina	HK	6,40
USA	US	5,46
Singapore	SG	5,01
Isole Vergini (Britanniche)	VG	4,38
India	IN	4,24
Isole Cayman	KY	3,13
Filippine	PH	2,29
Tailandia	TH	2,10
Lussemburgo	LU	1,76
Regno Unito	GB	1,58
Mauritius	MU	1,12
Malesia	MY	0,84
Paesi Bassi	NL	0,73
Bermuda	BM	0,40
Finlandia	FI	0,18
Pakistan	PK	0,16
Svizzera	CH	0,13
Sudafrica	ZA	0,12
Repubblica Ceca	CZ	0,11
Francia	FR	0,11
Brasile	BR	0,10
Sri Lanka	LK	0,09
Polonia	PL	0,07
Germania	DE	0,06
Vietnam	VN	0,05
Ungheria	HU	0,05
Messico	MX	0,03
Romania	RO	0,03
Colombia	CO	0,03
Perù	PE	0,02
Nigeria	NG	0,02
Egitto	EG	0,02
Cile	CL	0,01
Sovranazionali	SU	0,01
Canada	CA	0,01
Ghana	GH	0,00
Serbia	RS	0,00
Turchia	TR	0,00
Uruguay	UY	0,00
Repubblica Dominicana	DO	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,90

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	23,87
Germania	DE	13,01
Irlanda	IE	9,39
Francia	FR	8,35
Paesi Bassi	NL	6,37
Spagna	ES	6,30
Italia	IT	4,63
Lussemburgo	LU	2,82
USA	US	2,59
Svizzera	CH	2,38
Finlandia	FI	1,92
Svezia	SE	1,89
Repubblica Ceca	CZ	1,08
Belgio	BE	1,02
Austria	AT	0,96
Grecia	GR	0,90
Danimarca	DK	0,89
Sudafrica	ZA	0,83
Brasile	BR	0,70
Sovranazionali	SU	0,69
Indonesia	ID	0,58
Polonia	PL	0,57
Norvegia	NO	0,52
Portogallo	PT	0,51
Malesia	MY	0,47
Georgia	GE	0,45
Tailandia	TH	0,42
Turchia	TR	0,34
Romania	RO	0,26
Messico	MX	0,21
Perù	PE	0,20
Colombia	CO	0,18
Ungheria	HU	0,16
Egitto	EG	0,12
Nigeria	NG	0,12
Hong Kong SAR Cina	HK	0,10
Cile	CL	0,08
Gibilterra	GI	0,05
Emirati Arabi Uniti	AE	0,05
Uruguay	UY	0,04
Islanda	IS	0,04
Bahrain	BH	0,04
Arabia Saudita	SA	0,04
Panama	PA	0,03
Israele	IL	0,03
Isole Cayman	KY	0,03
Ghana	GH	0,03
Repubblica Dominicana	DO	0,03
Filippine	PH	0,02
Serbia	RS	0,02
Argentina	AR	0,02
Kazakistan	KZ	0,02
Guatemala	GT	0,02
Oman	OM	0,02
Costarica	CR	0,02
Qatar	QA	0,02
Giappone	JP	0,02
Marocco	MA	0,01
Uzbekistan	UZ	0,01
Ecuador	EC	0,01
Mongolia	MN	0,01
Armenia	AM	0,01
Trinidad and Tobago	TT	0,01
Area di Taiwan	TW	0,01
Australia	AU	0,01
Senegal	SN	0,01
Corea	KR	0,01
Giordania	JO	0,01
Canada	CA	0,00
Ucraina	UA	0,00
Singapore	SG	0,00
El Salvador	SV	0,00
Gabon	GA	0,00
Bolivia	BO	0,00
Vietnam	VN	0,00
Namibia	NA	0,00
Cipro	CY	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,39

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Gazprom*	RU	USD	2.199	0	0,00
				0	0,00
Informatica					
Bytedance*	CN	USD	46	7.034	0,01
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	536	621	0,00
VK*	RU	USD	123	0	0,00
				7.655	0,02
Prodotti voluttuari					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	43.593	0	0,00
				0	0,00
Sanità					
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	168	197	0,00
				197	0,00
Finanziari					
Newday Fund-Series 6,275% FRN 2021-2X 15/07/2029	GB	USD	7.903	7.394	0,02
Highways 6,580% FRN 18/12/2031	GB	GBP	3.469	4.052	0,01
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	5.551	2.898	0,01
Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)*	IE	USD	1.255	0	0,00
Credit Suisse 6,25% (Perpetuo) 144A (Predefinito)*	CH	USD	6.106	0	0,00
				14.344	0,03
Immobiliare					
Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Predefinito)	GB	GBP	315	155	0,00
				155	0,00
Frazioni					
				(2)	(0,00)
Totale investimenti (costo EUR 45.045.417)				46.698.530	96,26

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
			(2)	(0,00)

Contratti per differenza

Siemens Energy (MS)	EUR	59.426	5.369	0,01
Straumann Holdings Regd (JPLS)	CHF	(30.689)	4.485	0,01
Tele2 (B) (MS)	SEK	497.770	4.271	0,01
Powerchip Semiconductor (M) (JPLS)	USD	(34.697)	3.927	0,01
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(31.430)	3.617	0,01
Volkswagen (JPLS)	EUR	(47.478)	3.169	0,01
IMCD Group (UBS)	EUR	(47.211)	3.070	0,01
Delta Electronics (Tailandia) (JPLS)	USD	(18.860)	1.878	0,00
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(37.021)	1.736	0,00
Harmonic Drive Systems (JPLS)	JPY	5.792.189	1.481	0,00
Dexcom (GS)	USD	48.879	1.481	0,00
Hexagon (B) (MS)	SEK	(240.248)	1.421	0,00
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(325.310)	1.320	0,00
Legalzoom.com (MS)	USD	(17.797)	1.239	0,00
Agnico-Eagle Mines (US) (MS)	USD	38.233	1.160	0,00
InPost (UBS)	EUR	(33.671)	1.046	0,00
Caixabank (GS)	EUR	(31.527)	1.031	0,00
Askul (JPLS)	JPY	7.260.803	1.026	0,00
Ford Motor (GS)	USD	(25.254)	962	0,00
Remy Cointreau (JPLS)	EUR	(34.818)	920	0,00
Forvia (MS)	EUR	43.538	918	0,00
Unilever (JPLS)	GBP	9.401	832	0,00
Chugai Pharmac (UBS)	JPY	(5.955.852)	811	0,00
Geberit (JPLS)	CHF	(27.280)	748	0,00
Carlyle Group (GS)	USD	(43.433)	727	0,00
Pearson (GS)	GBP	(44.889)	724	0,00
Deckers Outdoor (GS)	USD	(52.232)	650	0,00
Delta Electronics (F) (MS)	USD	(9.768)	623	0,00
Qualys (GS)	USD	(20.259)	604	0,00
CME Group (GS)	USD	(48.621)	575	0,00
Lululemon Athletica (GS)	USD	(43.161)	544	0,00
Sansan (JPLS)	JPY	2.196.044	515	0,00
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(15.228)	478	0,00
KKR (GS)	USD	(26.057)	463	0,00
International Business Machine (GS)	USD	(53.455)	432	0,00
Alstom (GS)	EUR	(37.723)	431	0,00
ELIS (GS)	EUR	(24.403)	370	0,00
Topdanmark (MS)	DKK	(203.494)	354	0,00
Sika (BR) (MS)	CHF	23.492	340	0,00
Trex (GS)	USD	(39.825)	332	0,00
Equinor (JPLS)	NOK	(323.640)	296	0,00
Incyte (GS)	USD	(35.647)	280	0,00
Chugai Pharmaceutical (JPLS)	JPY	(1.143.374)	254	0,00
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	3.093.281	220	0,00
Westpac Banking (UBS)	AUD	(40.938)	198	0,00
Watches Of Switzerland Group (GS)	GBP	(10.776)	194	0,00
Pernod-Ricard (GS)	EUR	(46.140)	162	0,00
Inpost (GS)	EUR	(9.795)	155	0,00
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(15.373)	140	0,00
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(19.797)	131	0,00
Globant (GS)	USD	(27.588)	119	0,00
Embecka (GS)	USD	(13.019)	83	0,00
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(33.959)	82	0,00
Equinor (HSBC)	NOK	(191.492)	78	0,00

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
NN Group (MS)	EUR	12.334	75	0,00
Delta Electronics (Tailandia) (UBS)	USD	(1.877)	68	0,00
Azelis Group (GS)	EUR	(15.444)	55	0,00
Mineral Resources (JPLS)	AUD	(69.635)	37	0,00
SSE (JPLS)	GBP	12.054	27	0,00
ABB (GS)	CHF	(19.139)	22	0,00
National Grid (JPLS)	GBP	3.149	5	0,00
Swiss Re (MS)	CHF	26.467	2	0,00
Olympus (JPLS)	JPY	(1.310.498)	(7)	(0,00)
Epam Systems (GS)	USD	(35.655)	(10)	(0,00)
Alstom (JPLS)	EUR	(4.817)	(15)	(0,00)
Rightmove (GS)	GBP	(20.830)	(19)	(0,00)
Service Stream (JPLS)	AUD	(33.382)	(26)	(0,00)
Sandvik (MS)	SEK	4.444	(27)	(0,00)
Topdanmark (JPLS)	DKK	(55.484)	(31)	(0,00)
NIO ADR (MS)	USD	(1.044)	(35)	(0,00)
Daicel (JPLS)	JPY	(478.649)	(54)	(0,00)
Grocery Outlet Holdings (GS)	USD	(17.009)	(55)	(0,00)
JDE Peets (HSBC)	EUR	(1.886)	(77)	(0,00)
Powerchip Semiconductor (M) (GS)	USD	(4.314)	(118)	(0,00)
Performance Food Group (GS)	USD	(38.297)	(119)	(0,00)
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(37.087)	(145)	(0,00)
DGB Financial Group (JPLS)	USD	(6.113)	(147)	(0,00)
Danki Kagaku Kagyo KK (JPLS)	JPY	(4.749.974)	(149)	(0,00)
Resorttrust (JPLS)	JPY	6.423.427	(150)	(0,00)
Powerchip Semiconductor (M) (MS)	USD	(7.593)	(157)	(0,00)
Daicel Chemical Industries (UBS)	JPY	(2.491.712)	(157)	(0,00)
Yamaha Motor (UBS)	JPY	(1.274.498)	(166)	(0,00)
Regis Resources (GS)	AUD	(77.171)	(211)	(0,00)
Olympus (GS)	JPY	(6.833.018)	(248)	(0,00)
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(29.824)	(250)	(0,00)
NIO ADR (GS)	USD	(7.828)	(260)	(0,00)
American Water Works (UBS)	USD	(27.487)	(260)	(0,00)
Shimano (JPLS)	JPY	(1.634.342)	(277)	(0,00)
Bank Of Queensland (GS)	AUD	(67.298)	(311)	(0,00)
Texas Instruments (GS)	USD	(59.982)	(355)	(0,00)
Taisei (JPLS)	JPY	(951.417)	(381)	(0,00)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(195.074)	(389)	(0,00)
Serco Group (JPLS)	GBP	32.404	(405)	(0,00)
Take-Two Interacv Softwr (UBS)	USD	(50.122)	(413)	(0,00)
Occidental Petroleum (HSBC)	USD	(54.445)	(476)	(0,00)
Bridgepoint Group (GS)	GBP	(22.843)	(488)	(0,00)
Milk (NZD) (UBS)	NZD	(18.287)	(499)	(0,00)
AT&T (GS)	USD	(54.496)	(512)	(0,00)
Johnson Controls International (UBS)	USD	(62.478)	(529)	(0,00)
Raytheon Technologies (UBS)	USD	(63.561)	(531)	(0,00)
Siemens (JPLS)	EUR	(54.955)	(536)	(0,00)
Digital Garage (JPLS)	JPY	1.776.244	(641)	(0,00)
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(52.611)	(667)	(0,00)
Yamaha Motor (JPLS)	JPY	(2.749.509)	(685)	(0,00)
Milk (NZD) (MS)	NZD	(37.533)	(717)	(0,00)
Valeo (GS)	EUR	(19.802)	(721)	(0,00)
Sodexo (JPLS)	EUR	(11.307)	(756)	(0,00)
Descartes Systems Group (US) (HSBC)	USD	(28.093)	(766)	(0,00)
Sodexo (HSBC)	EUR	(17.210)	(937)	(0,00)
Svenska Cellulosa (B) (HSBC)	SEK	(193.884)	(946)	(0,00)
JDE Peets (MS)	EUR	(12.248)	(979)	(0,00)
Shin-Etsu Chemical (JPLS)	USD	5.826.187	(1.018)	(0,00)
Roche Holdings (Genuss) (MS)	CHF	37.150	(1.060)	(0,00)
Sodexo (GS)	EUR	(28.199)	(1.069)	(0,00)
Nio ADR (JPLS)	USD	(18.030)	(1.279)	(0,00)
Tandem Diabetes Care (GS)	USD	(22.028)	(1.371)	(0,00)
Shimano (UBS)	JPY	(8.460.125)	(1.406)	(0,00)
Paypal Holdings (GS)	USD	(59.503)	(1.663)	(0,00)
Taisei (UBS)	JPY	(4.945.219)	(1.710)	(0,00)
Sopra Steria Group (MS)	EUR	16.682	(1.952)	(0,00)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(32.583)	(2.019)	(0,00)
Azelis Group (JPLS)	EUR	(30.234)	(2.040)	(0,00)
JDE Peets (JPLS)	EUR	(33.009)	(2.056)	(0,00)
Applied Materials (JPLS)	USD	63.242	(2.274)	(0,00)
Melco Resort Enterprise ADR (GS)	USD	(43.694)	(2.312)	(0,00)
Dominos Pizza (GS)	USD	(41.220)	(2.372)	(0,00)
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	6.067.424	(2.606)	(0,01)
Continental (MS)	EUR	42.333	(2.810)	(0,01)
Auction Technology Group (JPLS)	GBP	10.855	(2.830)	(0,01)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(9.402.810)	(3.649)	(0,01)
Allison Transmission Holdings (MS)	USD	41.195	(3.825)	(0,01)
KLA-Tencor (HSBC)	USD	(57.523)	(4.297)	(0,01)
			(3.665)	(0,01)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	------------------------------------	----------------

Credit Default Swap

Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	18.587	1.094	0,00
Acquisto protezione in data iTraxx Europe S41 20/06/2029	EUR	106.847	821	0,00
Venduta protezione su iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	11.040	806	0,00
Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025	EUR	7.377	486	0,00
Acquisto protezione in data Bancosan 3,125% 20/06/2029	EUR	30.528	298	0,00
Acquisto protezione in data Assicuraz 4,125% 20/06/2029	EUR	30.528	160	0,00
Venduta protezione su Zf Europe Finance 2,5% 20/12/2028	EUR	1.046	126	0,00
Venduta protezione su Deutsche Bank 4% 20/06/2024	EUR	4.015	3	0,00
Acquisto protezione in data Hsbc Holdings 7% 20/06/2029	EUR	67.161	(382)	(0,00)
Venduta protezione su Ardagh Packag 5,25% 20/06/2026	EUR	1.345	(445)	(0,00)
			2.967	0,01

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Paga 1,01% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	18.383.886	(607)	(0,00)
Riceve 3,48% fisso paga variabile (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	91.235	(5.012)	(0,01)
Paga 1,792% fisso riceve variabile. (1d SARON) 29/08/2033	CHF	159.662	(8.528)	(0,02)
			11.098	0,02
Altre voci di attivo e passivo			1.644.169	3,36
Attivo netto			48.510.632	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	20,32
Irlanda	IE	18,04
Francia	FR	6,42
Paesi Bassi	NL	5,14
Regno Unito	GB	5,13
Cina	CN	3,96
Austria	AT	3,92
Germania	DE	3,83
Spagna	ES	3,55
Giappone	JP	3,04
Norvegia	NO	2,85
Svizzera	CH	2,41
Australia	AU	2,26
Romania	RO	2,08
Nuova Zelanda	NZ	1,78
Albania	AL	1,04
Serbia	RS	1,04
Macedonia	MK	1,03
Area di Taiwan	TW	0,78
Corea	KR	0,69
Svezia	SE	0,63
Canada	CA	0,58
Italia	IT	0,58
Danimarca	DK	0,55
Hong Kong SAR Cina	HK	0,53
India	IN	0,47
Singapore	SG	0,37
Paraguay	PY	0,37
Belgio	BE	0,35
Lussemburgo	LU	0,26
Indonesia	ID	0,25
Tailandia	TH	0,25
Messico	MX	0,24
Panama	PA	0,20
Perù	PE	0,20
Bermuda	BM	0,19
Filippine	PH	0,13
Finlandia	FI	0,11
Grecia	GR	0,10
Israele	IL	0,09
Malesia	MY	0,08
Sovranazionali	SU	0,06
Vietnam	VN	0,05
Islanda	IS	0,05
Isole Cayman	KY	0,04
Portogallo	PT	0,04
Repubblica Ceca	CZ	0,04
Brasile	BR	0,03
Turchia	TR	0,03
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,02
Uruguay	UY	0,02
Emirati Arabi Uniti	AE	0,01
Cipro	CY	0,01
Kazakistan	KZ	0,00
Giordania	JO	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,74

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato MXN venduto USD a 17,03187100 07/05/2024	5.489	(17)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24976700 07/05/2024	15.760	(20)	(0,00)
Comprato THB venduto USD a 36,36190002 07/05/2024	1.311	(24)	(0,00)
Comprato NZD venduto USD a 1,68547659 07/05/2024	6.361	(24)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93277430 16/05/2024	8.527	(24)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a 7,24140000 07/05/2024	18.074	(24)	(0,00)
Comprato IDR venduto USD a 15921,00000193 07/05/2024	1.362	(29)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93262050 07/05/2024	9.359	(31)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93289500 07/05/2024	11.608	(35)	(0,00)
Comprato SEK venduto USD a 10,57797801 07/05/2024	1.096	(41)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06832060 16/05/2024	62.351	(43)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93310635 07/05/2024	16.561	(47)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a 0,00006147 28/05/2024	2.252.930	(60)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06564430 07/05/2024	23.712	(67)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 156,05177011 07/06/2024	23.252	(87)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79568554 16/05/2024	21.150	(90)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24367770 07/05/2024	18.294	(113)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,35861820 07/05/2024	10.213	(118)	(0,00)
Comprato CHF venduto USD a 0,91002800 07/05/2024	31.868	(122)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,53079719 07/06/2024	24.526	(134)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92144013 07/05/2024	10.742	(164)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,53005565 07/05/2024	24.538	(170)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 156,05177000 07/06/2024	46.800	(176)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93050903 16/05/2024	34.747	(182)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93487065 07/05/2024	259.247	(242)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92174445 07/05/2024	16.189	(242)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92486345 07/05/2024	36.258	(421)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,36891190 07/06/2024	122.301	(437)	(0,00)
Comprato USD venduto CAD a 0,72483989 28/05/2024	128.452	(518)	(0,00)
Comprato CHF venduto USD a 0,90042620 07/05/2024	32.208	(576)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24638701 28/05/2024	167.704	(688)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91926390 07/05/2024	45.091	(759)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79807460 07/05/2024	698.072	(909)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91028007 16/05/2024	34.976	(939)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 150,39857015 07/05/2024	24.126	(1.074)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91159448 16/05/2024	51.072	(1.300)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,35851890 07/05/2024	121.998	(1.422)	(0,00)
Comprato KRW venduto USD a 1379,89770140 28/05/2024	738.698	(1.501)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 150,39857000 07/05/2024	51.251	(2.282)	(0,00)
Comprato USD venduto MYR a 0,20881186 28/05/2024	807.732	(3.222)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24638700 28/05/2024	2.059.635	(8.456)	(0,01)
Comprato CLP venduto USD a 948,48000138 28/05/2024	2.298.490	(17.566)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,06597990 28/05/2024	12.966.669	(43.795)	(0,03)
Comprato JPY venduto USD a 153,68560014 28/05/2024	2.940.372	(59.855)	(0,04)
		(55.374)	(0,04)

Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,93431093 31/05/2024	61.973.908	(33.774)	(0,02)
		(33.774)	(0,02)

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,93431094 31/05/2024	4.157.717	(2.266)	(0,00)
		(2.266)	(0,00)

Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,93431094 31/05/2024	1.067.739	(582)	(0,00)
		(582)	(0,00)

Futures

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
FTSE/MIB Index Future 21/06/2024	EUR	4.355.910	109.313	0,07
MSCI South Africa Index Future 21/06/2024	USD	804.640	41.234	0,03
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	1.143.302	27.458	0,02
STOXX 600 Indus Index Future 21/06/2024	EUR	2.108.500	20.653	0,01
Emini Energy Select Sec. Index Future 21/06/2024	USD	698.670	16.707	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(258.840)	5.627	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(74.459)	2.281	0,00
XAU Utilities Index Future 21/06/2024	USD	1.494.240	1.290	0,00
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(17.193.532)	960	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	40.406	417	0,00
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(92.482)	252	0,00
CAC40 10 Euro Index Future 17/05/2024	EUR	1.431.990	58	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	2.509	(23)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	9.723	(250)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	11.169	(370)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	91.214	(536)	(0,00)
MSCI India Index Future 21/06/2024	USD	491.440	(960)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	92.906	(1.689)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	144.608	(6.476)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	697.589	(6.592)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	910.970	(11.173)	(0,01)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	291.682	(12.263)	(0,01)
SPI 200 Index Future 20/06/2024	AUD	2.670.850	(16.500)	(0,01)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	995.060	(18.687)	(0,01)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3.149.520	(22.292)	(0,02)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	2.341.748	(30.672)	(0,02)
XAF Financial Future 21/06/2024	USD	4.398.625	(39.325)	(0,03)
S&P E-Mini Com Serv Index Future 21/06/2024	USD	2.898.700	(48.850)	(0,03)
E-Mini Russ 1000 Index Future 21/06/2024	USD	4.140.875	(84.313)	(0,06)
			(74.721)	(0,05)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Swap sui tassi d'interesse

Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	171.242	3.755	0,00
Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	175.870	3.194	0,00
Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	462.816	2.028	0,00
Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	453.560	1.341	0,00
			10.318	0,01

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
--	--------	-----------	--------------------------	----------------

Opzioni

Put acquistata S&P 500 Comp. Index 5250 21/06/2024	USD	5	20.250	0,01
Put acquistata Euro Stoxx 50 Index 5100 21/06/2024	EUR	80	19.659	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	48.997	174	0,00
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	72.974	160	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	49.307	152	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	49.307	152	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	47.334	146	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	72.974	20	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(48.997)	(258)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD	(72.974)	(286)	(0,00)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(72.974)	(307)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(47.334)	(366)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(49.307)	(382)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(49.307)	(382)	(0,00)
			38.732	0,03

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Inflation Swaps

Riceve 2,63% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	67.108	2.130	0,00
Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	2.960	(343)	(0,00)
			1.787	0,00

Altre voci di attivo e passivo

11.764.883 8,00

Attivo netto

147.569.653 100,00

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	58,21
Cina	CN	4,94
Irlanda	IE	4,68
Regno Unito	GB	3,58
Germania	DE	3,19
Francia	FR	3,03
Giappone	JP	2,31
Paesi Bassi	NL	1,99
Spagna	ES	1,07
Hong Kong SAR Cina	HK	0,88
Area di Taiwan	TW	0,84
Svizzera	CH	0,82
Italia	IT	0,70
India	IN	0,50
Danimarca	DK	0,46
Lussemburgo	LU	0,46
Svezia	SE	0,40
Corea	KR	0,39
Isole Cayman	KY	0,35
Uruguay	UY	0,33
Singapore	SG	0,31
Canada	CA	0,28
Australia	AU	0,24
Indonesia	ID	0,23
Finlandia	FI	0,22
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,19
Belgio	BE	0,13
Grecia	GR	0,09
Bermuda	BM	0,08
Messico	MX	0,08
Romania	RO	0,08
Austria	AT	0,07
Brasile	BR	0,07
Sovranazionali	SU	0,07
Sri Lanka	LK	0,07
Tailandia	TH	0,07
Georgia	GE	0,06
Pakistan	PK	0,06
Norvegia	NO	0,06
Turchia	TR	0,06
Mauritius	MU	0,05
Islanda	IS	0,05
Liberia	LR	0,04
Portogallo	PT	0,04
Ungheria	HU	0,03
Panama	PA	0,03
Repubblica Ceca	CZ	0,03
Israele	IL	0,03
Mongolia	MN	0,03
Filippine	PH	0,03
Repubblica Dominicana	DO	0,01
Colombia	CO	0,01
Sudafrica	ZA	0,01
Malesia	MY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Cipro	CY	0,01
Emirati Arabi Uniti	AE	0,01
Cile	CL	0,01
Nuova Zelanda	NZ	0,00
Perù	PE	0,00
Polonia	PL	0,00
Giordania	JO	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,96

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto		Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
HSBC Holdings	GB	GBP	13.130	17.718	0,02	US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	123.887	132.493	0,13
Standard Chartered	GB	USD	16.006	16.289	0,02	US Treasury	US	USD	158.549	129.967	0,13
UBS Group	CH	EUR	14.946	15.980	0,02	UK Treasury	GB	GBP	113.848	129.262	0,13
New York Community Bancorp	US	USD	5.715	15.659	0,02	US Treasury	US	USD	115.047	110.535	0,11
ABN Amro Bank	NL	EUR	13.901	14.819	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	91.752	109.730	0,11
HSBC Holdings	GB	USD	14.980	14.808	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bond	US	USD	113.950	108.253	0,11
ANZ Banking Group	AU	EUR	13.144	14.365	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	96.121	98.771	0,10
ABN AMRO Bank	NL	EUR	12.943	14.324	0,01	Brazil	BR	BRL	468.282	88.765	0,09
AerCap Ireland Capital	IE	USD	14.592	14.250	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	76.108	87.841	0,09
Lseg (US)	US	USD	14.295	14.104	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	70.470	77.613	0,08
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	433	13.805	0,01	France	FR	EUR	62.014	77.058	0,08
UBS Group	CH	EUR	12.521	13.005	0,01	Korea	KR	KRW	113.352.937	72.281	0,07
Lseg (US)	US	USD	13.341	12.998	0,01	Germany	DE	EUR	80.916	71.048	0,07
Toronto-Dominion Bank	CA	EUR	12.075	12.743	0,01	US Treasury	US	USD	84.751	69.479	0,07
ING Groep	NL	EUR	11.025	12.516	0,01	New Zealand	NZ	NZD	108.839	64.225	0,06
Morgan Stanley	US	USD	137	12.398	0,01	Norway	NO	NOK	802.571	62.793	0,06
UBS Group	CH	EUR	11.370	12.374	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	64.833	62.642	0,06
Everest Re Group	BM	USD	34	12.342	0,01	Germany	DE	EUR	60.978	62.157	0,06
Adyen	NL	EUR	10	11.989	0,01	Mexico	MX	MXN	1.154.183	62.088	0,06
HSBC Holdings	GB	EUR	10.469	11.672	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	63.846	60.252	0,06
UBS Group	CH	EUR	9.520	10.571	0,01	South Africa	ZA	ZAR	1.407.634	60.137	0,06
ING Groep	NL	EUR	8.629	10.086	0,01	UK Treasury Inflation Linked	GB	GBP	45.101	58.773	0,06
AerCap Ireland Capital	IE	USD	11.864	9.935	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	56.376	56.462	0,06
HSBC Holdings	GB	USD	9.070	9.667	0,01	US Treasury	US	USD	59.539	52.337	0,05
Credit Saison	JP	JPY	513	9.515	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	47.920	49.756	0,05
Barclays	GB	AUD	15.579	9.318	0,01	Czech Republic	CZ	CZK	1.269.018	48.478	0,05
Lloyd Banking Group	GB	USD	9.060	9.188	0,01	US Treasury	US	USD	47.792	47.021	0,05
Barclays	GB	USD	13.029	9.143	0,01	Germany Inflation Linked Bond	DE	EUR	34.812	46.632	0,05
EBRD	SU	TRY	324.228	8.723	0,01	US Treasury	US	USD	53.233	46.629	0,05
HSBC Holdings	GB	EUR	7.526	8.464	0,01	Mexico	MX	MXN	871.599	45.303	0,05
Lloyds Banking Group	GB	EUR	7.406	8.226	0,01	US Treasury	US	USD	45.348	45.264	0,05
AerCap Ireland Capital	IE	USD	10.546	7.975	0,01	UK Treasury Inflation Linked	GB	GBP	22.550	44.766	0,04
Aon	US	USD	10.440	7.576	0,01	Italy	IT	EUR	36.137	43.458	0,04
Barclays	GB	AUD	14.381	7.551	0,01	Korea	KR	KRW	57.523.580	42.826	0,04
Aon	US	USD	7.190	5.885	0,01	Czech Republic	CZ	CZK	1.024.559	42.487	0,04
BPCE	FR	EUR	4.794	5.240	0,01	Brazil	BR	BRL	220.151	40.579	0,04
LIFENET INSURANCE	JP	JPY	455	4.036	0,00	US Treasury	US	USD	46.882	38.555	0,04
ORIX	JP	JPY	193	3.963	0,00	US Treasury	US	USD	38.493	34.565	0,03
Standard Chartered	GB	USD	3.557	3.578	0,00	Poland	PL	PLN	145.902	33.938	0,03
Nationwide Building	GB	USD	3.236	3.240	0,00	Germany	DE	EUR	29.337	33.599	0,03
Indonesia	ID	IDR	50.958.846	3.143	0,00	New Zealand	NZ	NZD	66.751	33.026	0,03
OneMain Finance	US	USD	2.254	2.370	0,00	UK Treasury	GB	GBP	51.771	33.004	0,03
Integral	JP	JPY	104	2.162	0,00	Japan Inflation Linked Bond	JP	JPY	4.510.998	32.748	0,03
Synchrony Financial	US	USD	1.478	1.452	0,00	UK Treasury Inflation Linked	GB	GBP	13.812	32.365	0,03
Banco Santander	ES	USD	1.319	1.386	0,00	Korea	KR	KRW	45.248.370	31.590	0,03
Ally Financial	US	USD	1.376	1.352	0,00	US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	32.416	30.939	0,03
Barclays	GB	USD	797	836	0,00	Australia	AU	AUD	79.488	28.157	0,03
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	23	736	0,00	Japan	JP	JPY	5.992.019	27.851	0,03
OneMain Finance	US	USD	570	481	0,00	Sweden Inflation Linked Bond	SE	SEK	239.599	27.221	0,03
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	19	10	0,00	Japan	JP	JPY	3.697.999	26.624	0,03
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	2	9	0,00	Czech Republic	CZ	CZK	721.406	25.411	0,03
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	2	2	0,00	Australia Infl. Linked	AU	AUD	26.074	25.322	0,03
Chailease Holding	TW	TWD	1	2	0,00	European Union	SU	EUR	27.592	24.716	0,02
Noah Holdings ADR	CN	USD	1	1	0,00	Canada	CA	CAD	32.956	23.589	0,02
				16.872.544	16,84	UK Inflation Linked	GB	GBP	14.094	22.561	0,02
						US Treasury Infl. Indexed Bonds	US	USD	25.933	22.111	0,02
						Egypt	EG	EGP	1.215.853	20.857	0,02
						Norway	NO	NOK	243.516	20.520	0,02
						Canada Real Return Bond	CA	CAD	14.094	20.452	0,02
						New Zealand	NZ	NZD	37.750	20.426	0,02
						Czech Republic	CZ	CZK	495.744	19.675	0,02
						Germany	DE	EUR	38.349	19.543	0,02
						Mexico	MX	MXN	404.506	19.151	0,02
						UK Treasury Inflation Linked	GB	GBP	11.275	19.140	0,02
						Poland	PL	PLN	86.405	18.882	0,02
						Japan	JP	JPY	2.536.930	18.786	0,02
						UK Treasury	GB	GBP	27.324	18.621	0,02
						US Treasury	US	USD	19.174	18.553	0,02
						US Treasury	US	USD	18.360	18.317	0,02
						UK Inflation Linked	GB	GBP	4.228	18.052	0,02
						Germany	DE	EUR	17.305	18.051	0,02
						Poland	PL	PLN	64.846	17.163	0,02
						Indonesia	ID	IDR	275.593.430	16.782	0,02
						Canada	CA	CAD	28.162	16.651	0,02
						Romania	RO	RON	81.219	16.380	0,02
						Japan	JP	JPY	3.638.354	16.293	0,02
						France	FR	EUR	14.194	16.264	0,02
						Indonesia	ID	IDR	259.382.051	15.476	0,02
						Poland	PL	PLN	64.846	15.288	0,02
						UK Treasury	GB	GBP	31.518	15.226	0,02
						Australia	AU	AUD	29.241	15.031	0,01
						Mexico	MX	MXN	291.805	14.600	0,01
						Canada	CA	CAD	26.605	13.811	0,01
						Czech Republic	CZ	CZK	357.845	13.383	0,01
						UK Treasury	GB	GBP	22.530	13.225	0,01
						Japan	JP	JPY	2.565.063	13.180	0,01
						Chile	CL	CLP	12.969.103	12.653	0,01
						Australia	AU	AUD	16.067	12.517	0,01
						Hong Kong	HK	HKD	110.562	12.406	0,01
						Czech Republic	CZ	CZK	333.954	11.721	0,01
						Australia	AU	AUD	22.770	11.204	0,01
						Indonesia	ID	IDR	188.051.987	11.021	0,01
						Japan	JP	JPY	2.722.054	10.923	0,01
						Indonesia	ID	IDR	150.960.354	10.051	0,01
						Indonesia	ID	IDR	136.986.146	9.571	0,01
						Hungary	HU	HUF	4.107.963	9.553	0,01
						Hungary	HU	HUF	3.242.276	9.294	0,01
						Czech Republic	CZ	CZK	257.761	8.997	0,01
						Brazil Notas Do Tesouro	BR	BRL	49.364	8.862	0,01
						Romania	RO	RON	37.610	8.763	0,01
						Romania	RO	RON	40.528	8.663	0,01
						Australia	AU	AUD	8.456	8.234	0,01

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

Table with columns: Esposizione sottostante USD, Profitti/(perdite) non realizzati USD, % Attivo netto. Contains a list of asset holdings with their respective values and percentages.

Table with columns: Esposizione sottostante USD, Profitti/(perdite) non realizzati USD, % Attivo netto. Contains a list of asset holdings with their respective values and percentages.

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Table with columns: Valore, Esposizione sottostante, Profitti/(perdite) non realizzati USD, % Attivo netto. Row for Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged).

Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Table with columns: Valore, Esposizione sottostante, Profitti/(perdite) non realizzati USD, % Attivo netto. Row for Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged).

Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)

Table with columns: Valore, Esposizione sottostante, Profitti/(perdite) non realizzati USD, % Attivo netto. Row for Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged).

Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Table with columns: Valore, Esposizione sottostante, Profitti/(perdite) non realizzati USD, % Attivo netto. Row for Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged).

Futures

Table with columns: Valore, Esposizione sottostante, Profitti/(perdite) non realizzati USD, % Attivo netto. List of futures contracts including MSCI China (A) 50 Index Future, US Ultra Bond Future, etc.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	175.299	(5.792)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	1.176.480	(14.816)	(0,01)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	790.898	(15.379)	(0,02)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	839.767	(15.402)	(0,02)
S&P Mid 400 E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	2.322.000	(67.133)	(0,07)
			(93.821)	(0,09)

Swap sui tassi d'interesse

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Riceve 2,501% fisso paga variabile (7d China) 05/06/2028	CNY	264.894	605	0,00
Riceve 2,39% fisso paga variabile (7d China) 10/07/2028	CNY	233.444	392	0,00
Riceve 4,38% fisso paga variabile (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	1.353.029	366	0,00
Riceve 2,485% fisso paga variabile (7d China) 20/06/2028	CNY	162.114	357	0,00
Riceve 2,399% fisso paga variabile (7d China) 05/07/2028	CNY	116.722	202	0,00
Riceve 2,41% fisso paga variabile (7d China) 11/12/2028	CNY	32.423	58	0,00
Riceve 2,31% fisso paga variabile (7d China) 22/12/2028	CNY	35.665	43	0,00
Riceve 2,27% fisso paga variabile (7d China) 27/12/2028	CNY	37.610	37	0,00
Riceve 2,3% fisso paga variabile (7d China) 04/01/2029	CNY	16.211	18	0,00
Riceve 2,1% fisso paga variabile (7d China) 06/03/2029	CNY	16.211	(5)	(0,00)
Riceve 5,17% fisso paga variabile (6m CLP) 06/06/2033	CLP	778.146	(9)	(0,00)
Riceve 2,09% fisso paga variabile (7d China) 08/04/2029	CNY	38.907	(10)	(0,00)
Riceve 1,82% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2025	CNY	178.325	(40)	(0,00)
Riceve 2,11% fisso paga variabile (7d China) 04/03/2029	CNY	171.841	(48)	(0,00)
Riceve 9,645% fisso paga variabile (28d MXIBTIE) 29/09/2028	MXN	337.197	(99)	(0,00)
Riceve 5,16% fisso paga variabile (6m CLP) 10/07/2033	CLP	9.726.827	(119)	(0,00)
Riceve 8,74% fisso paga variabile (28d MXIBTIE) 25/01/2029	MXN	71.330	(159)	(0,00)
Riceve 2,79% fisso paga variabile (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	253.693	(191)	(0,00)
Riceve 9,951% fisso paga variabile (28d MXIBTIE) 02/04/2025	MXN	1.060.224	(564)	(0,00)
Riceve 8,64% fisso paga variabile (28d MXIBTIE) 14/12/2028	MXN	259.382	(634)	(0,00)
Paga 3,44% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	1.254.371	(2.047)	(0,00)
Riceve 8,33% fisso paga variabile (28d MXIBTIE) 26/04/2033	MXN	1.011.590	(4.393)	(0,00)
Riceve 8,49% fisso paga variabile (28d MXIBTIE) 06/04/2033	MXN	1.621.138	(6.093)	(0,01)
			(12.333)	(0,01)

Opzioni

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Put acquistata HSCEI Futures 6600 19/07/2024	HKD	37	30.374	0,03
Put acquistata S&P 500 Comp. Index 4900 20/12/2024	USD	2	26.830	0,03
Put acquistata Euro Stoxx 50 Index 4700 20/12/2024	EUR	13	18.654	0,02
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	8.376	30	0,00
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	12.475	27	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8.429	26	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8.429	26	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8.092	25	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	12.475	3	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(8.376)	(44)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD	(12.475)	(49)	(0,00)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(12.475)	(52)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(8.092)	(63)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(8.429)	(65)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(8.429)	(65)	(0,00)
			75.657	0,08

Inflation Swaps

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Paga 3,5% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/01/2034	GBP	17.195	672	0,00
Paga 2,49% fisso riceve variabile. (US CPI) 25/01/2034	USD	34.389	428	0,00
Paga 3,55% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/01/2034	GBP	9.866	332	0,00
Paga 3,81% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2034	GBP	11.275	(4)	(0,00)
Paga 2,63% fisso riceve variabile. (US CPI) 02/05/2034	USD	19.732	(5)	(0,00)
Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	16.349	(565)	(0,00)
Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	47.936	(5.560)	(0,01)
			(4.702)	(0,00)

Swap su indice overnight

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	28.188	4.747	0,00
Paga 3,562% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/08/2053	USD	35.235	2.752	0,00
Paga 3,73% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 11/03/2034	USD	15.785	701	0,00
Paga 3,98% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 08/04/2034	USD	16.067	391	0,00
Paga 0,79% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	2.982.021	308	0,00
Paga 0,82% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	2.140.887	171	0,00
Paga 1,23% fisso riceve variabile. (1d SARON) 11/12/2033	CHF	26.215	(41)	(0,00)
Paga 3,29% fisso riceve variabile. (1d SORA) 16/04/2034	SGD	37.286	(108)	(0,00)
Paga 1,01% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	3.163.270	(112)	(0,00)
Riceve 7,325% fisso paga variabile (1d CLP) 06/07/2033	COP	19.453.654	(301)	(0,00)
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	17.477	(454)	(0,00)
Riceve 3,48% fisso paga variabile (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	10.148	(596)	(0,00)
Riceve 3,954% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/08/2028	USD	140.941	(3.116)	(0,00)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	140.941	(4.853)	(0,00)
			(511)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo			1.676.780	1,70
Attivo netto			100.219.736	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	36,63
Regno Unito	GB	12,75
Irlanda	IE	11,25
Giappone	JP	4,98
Germania	DE	4,57
Francia	FR	4,29
Brasile	BR	4,15
Spagna	ES	2,80
Paesi Bassi	NL	2,51
Lussemburgo	LU	1,87
Svizzera	CH	1,64
Messico	MX	1,32
Cina	CN	1,22
Austria	AT	0,92
Canada	CA	0,73
Australia	AU	0,71
Area di Taiwan	TW	0,71
Sudafrica	ZA	0,68
Svezia	SE	0,52
Belgio	BE	0,52
Italia	IT	0,41
Danimarca	DK	0,38
India	IN	0,34
Bermuda	BM	0,33
Corea	KR	0,20
Finlandia	FI	0,18
Repubblica Ceca	CZ	0,18
Hong Kong SAR Cina	HK	0,18
Norvegia	NO	0,16
Uruguay	UY	0,16
Indonesia	ID	0,15
Polonia	PL	0,13
Nuova Zelanda	NZ	0,12
Singapore	SG	0,11
Malesia	MY	0,10
Tailandia	TH	0,09
Grecia	GR	0,09
Isole Cayman	KY	0,07
Sovranazionali	SU	0,04
Romania	RO	0,04
Colombia	CO	0,04
Perù	PE	0,04
Israele	IL	0,03
Filippine	PH	0,03
Panama	PA	0,03
Ungheria	HU	0,03
Nigeria	NG	0,02
Egitto	EG	0,02
Cile	CL	0,01
Ghana	GH	0,01
Serbia	RS	0,01
Turchia	TR	0,00
Repubblica Dominicana	DO	0,00
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,00
Liberia	LR	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,51

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	23,80
Regno Unito	GB	14,91
Irlanda	IE	11,54
Germania	DE	5,96
Francia	FR	5,37
Giappone	JP	4,12
Spagna	ES	3,63
Paesi Bassi	NL	3,41
Brasile	BR	2,62
Italia	IT	2,20
Svizzera	CH	1,66
Sudafrica	ZA	1,28
Lussemburgo	LU	1,25
Finlandia	FI	0,87
Isole Cayman	KY	0,76
Austria	AT	0,72
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,66
Belgio	BE	0,65
Svezia	SE	0,61
Repubblica Ceca	CZ	0,60
Area di Taiwan	TW	0,59
Indonesia	ID	0,53
Corea	KR	0,50
Singapore	SG	0,48
Tailandia	TH	0,41
India	IN	0,41
Sovranazionali	SU	0,37
Canada	CA	0,35
Polonia	PL	0,35
Cina	CN	0,33
Malesia	MY	0,33
Messico	MX	0,31
Mauritius	MU	0,25
Hong Kong SAR Cina	HK	0,24
Grecia	GR	0,24
Romania	RO	0,21
Danimarca	DK	0,21
Perù	PE	0,18
Australia	AU	0,17
Norvegia	NO	0,16
Bermuda	BM	0,14
Turchia	TR	0,14
Colombia	CO	0,14
Ungheria	HU	0,12
Egitto	EG	0,10
Filippine	PH	0,10
Panama	PA	0,10
Emirati Arabi Uniti	AE	0,10
Cile	CL	0,10
Islanda	IS	0,09
Portogallo	PT	0,08
Nigeria	NG	0,08
Georgia	GE	0,07
Israele	IL	0,07
Bahrain	BH	0,07
Arabia Saudita	SA	0,07
Uruguay	UY	0,06
Kazakistan	KZ	0,04
Pakistan	PK	0,04
Argentina	AR	0,04
Repubblica Dominicana	DO	0,03
Guatemala	GT	0,03
Oman	OM	0,03
Costarica	CR	0,03
Qatar	QA	0,03
Marocco	MA	0,03
Uzbekistan	UZ	0,03
Ecuador	EC	0,02
Mongolia	MN	0,02
Ghana	GH	0,02
Armenia	AM	0,02
Trinidad and Tobago	TT	0,02
Serbia	RS	0,02
Senegal	SN	0,01
Giordania	JO	0,01
Cipro	CY	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Gibilterra	GI	0,01
Liberia	LR	0,01
Ucraina	UA	0,01
El Salvador	SV	0,01
Gabon	GA	0,00
Bolivia	BO	0,00
Vietnam	VN	0,00
Namibia	NA	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,60

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Opzioni				
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	207.512	735	0,00
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	309.061	678	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	208.825	642	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	208.825	642	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	200.472	617	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	309.061	84	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(207.512)	(1.094)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD	(309.061)	(1.211)	(0,00)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(309.061)	(1.298)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(200.472)	(1.552)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(208.825)	(1.616)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(208.825)	(1.616)	(0,00)
			(4.989)	(0,00)
			Profitti/	%
	Valuta	Esposizione sottostante	(perdite) non realizzati USD	Attivo netto
Inflation Swaps				
Paga 3,5% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/01/2034	GBP	7.000.000	273.404	0,20
Paga 2,5% fisso riceve variabile. (US CPI) 13/12/2038	USD	15.300.000	228.879	0,17
Paga 2,49% fisso riceve variabile. (US CPI) 25/01/2034	USD	15.400.000	191.618	0,14
Paga 3,55% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/01/2034	GBP	3.800.000	128.009	0,09
Riceve 2,29% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/12/2038	EUR	14.200.000	(194.608)	(0,14)
			627.302	0,46
			Profitti/	%
	Valuta	Esposizione sottostante	(perdite) non realizzati USD	Attivo netto
Swap su indice overnight				
Riceve 1,93% fisso paga variabile (1d SOFR) 21/03/2027	USD	490.958	(36.740)	(0,03)
			(36.740)	(0,03)
Altre voci di attivo e passivo				
			7.054.334	5,18
			135.864.650	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA			
Paese	Codice paese	% Attivo netto	
USA	US		21,07
Irlanda	IE		12,32
Nuova Zelanda	NZ		12,05
Cina	CN		9,43
Regno Unito	GB		7,96
Sudafrica	ZA		7,94
Lussemburgo	LU		7,24
Brasile	BR		3,58
Francia	FR		0,74
Paesi Bassi	NL		0,58
Italia	IT		0,56
Emirati Arabi Uniti	AE		0,52
Panama	PA		0,46
Germania	DE		0,46
Perù	PE		0,43
Bahrain	BH		0,43
Isole Cayman	KY		0,43
Arabia Saudita	SA		0,42
Indonesia	ID		0,39
Messico	MX		0,36
Spagna	ES		0,36
Uruguay	UY		0,34
Sovranazionali	SU		0,34
Romania	RO		0,33
Polonia	PL		0,28
Filippine	PH		0,28
Ungheria	HU		0,28
Turchia	TR		0,27
Austria	AT		0,24
Canada	CA		0,24
Argentina	AR		0,23
Cile	CL		0,23
Kazakistan	KZ		0,21
Guatemala	GT		0,21
Oman	OM		0,21
Egitto	EG		0,20
Costarica	CR		0,19
Qatar	QA		0,19
Repubblica Dominicana	DO		0,17
Svezia	SE		0,17
Marocco	MA		0,17
Colombia	CO		0,16
Uzbekistan	UZ		0,16
Malesia	MY		0,15
Ecuador	EC		0,14
Mongolia	MN		0,14
Bermuda	BM		0,13
Georgia	GE		0,12
Armenia	AM		0,12
Grecia	GR		0,11
Trinidad and Tobago	TT		0,10
Senegal	SN		0,09
Giappone	JP		0,08
Repubblica Ceca	CZ		0,08
Giordania	JO		0,07
Portogallo	PT		0,07
Norvegia	NO		0,06
Australia	AU		0,05
Ucraina	UA		0,05
El Salvador	SV		0,05
Finlandia	FI		0,04
Belgio	BE		0,04
Isole Vergini (Britanniche)	VG		0,03
Danimarca	DK		0,03
Svizzera	CH		0,03
Gabon	GA		0,02
Liberia	LR		0,02
Bolivia	BO		0,01
Vietnam	VN		0,01
Namibia	NA		0,01
Gibilterra	GI		0,01
Islanda	IS		0,01
Cipro	CY		0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto			5,27

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Comprato USD venduto EUR a 1,09174260 13/06/2024	3.302.822	66.044	0,08
Comprato USD venduto GBP a 1,27305399 13/06/2024	982.045	16.809	0,02
Comprato USD venduto GBP a 1,26374970 07/05/2024	1.139.234	11.258	0,01
Comprato USD venduto EUR a 1,08525770 07/05/2024	530.201	8.230	0,01
Comprato USD venduto EUR a 1,08523770 16/05/2024	290.745	4.398	0,01
Comprato USD venduto EUR a 1,09515611 13/06/2024	138.899	3.220	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08824580 16/05/2024	153.558	2.755	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08699451 13/06/2024	122.428	1.905	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,25321480 07/06/2024	1.126.030	1.461	0,00
Comprato USD venduto SEK a 0,09453603 07/05/2024	30.049	1.159	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08541580 16/05/2024	74.240	1.135	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08152100 07/05/2024	63.572	764	0,00
Comprato USD venduto CAD a 0,73017153 07/05/2024	182.182	664	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08658933 13/06/2024	36.783	552	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08918010 16/05/2024	27.369	515	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,09000396 13/06/2024	24.980	459	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07099860 07/06/2024	516.485	456	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,85936330 16/05/2024	73.265	437	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08831700 13/06/2024	24.705	415	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08456800 16/05/2024	26.986	391	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,26315390 07/05/2024	33.079	311	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08818000 13/06/2024	18.666	311	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17201376 16/05/2024	220.049	266	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08190000 16/05/2024	21.676	260	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08527701 13/06/2024	18.392	257	0,00
Comprato ZAR venduto USD a 18,97541120 13/06/2024	47.872	250	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,25731300 07/05/2024	48.873	248	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08106600 16/05/2024	21.931	246	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07896850 07/05/2024	24.665	238	0,00
Comprato USD venduto CHF a 1,09505876 07/05/2024	51.624	205	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,00637822 07/05/2024	36.253	144	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,85854870 16/05/2024	28.516	143	0,00
Comprato USD venduto AUD a 0,65264720 07/05/2024	23.458	130	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93604036 13/06/2024	49.592	93	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93828726 13/06/2024	21.047	90	0,00
Comprato USD venduto SEK a 0,09119717 07/06/2024	30.092	13	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06846900 07/05/2024	18.911	(4)	(0,00)
Comprato SEK venduto USD a 10,98066103 07/05/2024	30.063	(14)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,16858470 16/05/2024	34.684	(60)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06564430 07/05/2024	43.812	(124)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,53079719 07/06/2024	23.610	(129)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 156,05176973 07/06/2024	36.568	(137)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24349039 07/05/2024	23.111	(146)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,53005565 07/05/2024	23.622	(163)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93083027 13/06/2024	47.114	(174)	(0,00)
Comprato CHF venduto USD a 0,91002800 07/06/2024	52.009	(200)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79185905 07/05/2024	27.837	(253)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91509466 13/06/2024	17.937	(368)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92242796 16/05/2024	30.623	(425)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92082558 16/05/2024	27.896	(435)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93486252 07/05/2024	516.302	(486)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92853442 16/05/2024	72.395	(531)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,36891190 07/06/2024	182.930	(653)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92616690 16/05/2024	68.848	(679)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91851496 16/05/2024	44.282	(799)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79109462 07/05/2024	91.792	(921)	(0,00)
Comprato CHF venduto USD a 0,90042620 07/05/2024	52.563	(940)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92192494 16/05/2024	68.245	(983)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91840453 16/05/2024	55.648	(1.011)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92487328 07/05/2024	92.566	(1.075)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91926390 07/05/2024	75.177	(1.324)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79807460 07/05/2024	1.127.311	(1.468)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 150,39856991 07/05/2024	37.943	(1.690)	(0,00)
Comprato COP venduto USD a 3910,09998856 28/05/2024	868.178	(1.975)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06822900 13/06/2024	1.035.328	(2.041)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,35851890 07/05/2024	184.330	(2.148)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06739400 13/06/2024	1.029.986	(2.834)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24638701 28/05/2024	894.840	(3.674)	(0,00)
Comprato USD venduto ZAR a 0,05255773 13/06/2024	721.998	(5.694)	(0,01)
Comprato USD venduto GBP a 1,24638700 28/05/2024	3.596.883	(14.767)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,06597990 28/05/2024	12.774.142	(43.144)	(0,05)
		34.763	0,04

Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Comprato CZK venduto USD a 23,63034994 31/05/2024	363.918	1.497	0,00
		1.497	0,00

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93430202 31/05/2024	565.128	(313)	(0,00)
		(313)	(0,00)

Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93430208 31/05/2024	80.060	(44)	(0,00)
		(44)	(0,00)

Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93430203 31/05/2024	16.149.489	(8.955)	(0,01)
		(8.955)	(0,01)

Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)			
Comprato GBP venduto USD a 0,80413466 31/05/2024	41.162	264	0,00
		264	0,00

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93430210 31/05/2024	39.495	(22)	(0,00)
		(22)	(0,00)

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Futures			
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD (9.144.204)	131.631	0,15
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR (538.569)	1.467	0,00
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY (22.294.032)	1.245	0,00
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD 13.717	(29)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD 14.858	(383)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD 106.081	(1.928)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR 339.342	(2.014)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP 47.641	(8.152)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD 195.937	(8.152)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR 828.874	(10.294)	(0,01)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	KRW 1.102.635.619	(13.926)	(0,02)
Kospi 2 Index Future 13/06/2024	USD 829.335	(15.235)	(0,02)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	EUR 958.939	(16.742)	(0,02)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	GBP (571.095)	(17.237)	(0,02)
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	USD (571.095)	(20.888)	(0,02)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD 803.516	(36.309)	(0,04)
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR 4.363.670	(111.899)	(0,13)
		(122.851)	(0,14)

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Opzioni				
Put acquistata Euro Stoxx 50 Index 5150 17/05/2024	EUR	150	2.564	0,00
			2.564	0,00

Altre voci di attivo e passivo				
			3.982.633	4,63
Attivo netto			85.607.996	100,00

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	34,06
Regno Unito	GB	11,08
Irlanda	IE	9,09
Giappone	JP	5,05
Francia	FR	4,42
Spagna	ES	3,25
Paesi Bassi	NL	3,05
Italia	IT	2,91
Brasile	BR	2,67
Germania	DE	2,49
Canada	CA	1,60
Sudafrica	ZA	1,17
Svizzera	CH	1,12
Australia	AU	0,91
Cina	CN	0,77
Austria	AT	0,75
Svezia	SE	0,75
Belgio	BE	0,73
Corea	KR	0,71
Area di Taiwan	TW	0,62
Lussemburgo	LU	0,57
Sovranazionali	SU	0,45
Filippine	PH	0,42
Singapore	SG	0,40
Isole Cayman	KY	0,38
Finlandia	FI	0,35
Hong Kong SAR Cina	HK	0,29
Polonia	PL	0,29
Emirati Arabi Uniti	AE	0,27
Danimarca	DK	0,27
Grecia	GR	0,25
Liberia	LR	0,24
Cile	CL	0,23
Uruguay	UY	0,23
Panama	PA	0,22
Indonesia	ID	0,21
Bahrain	BH	0,19
Arabia Saudita	SA	0,19
Perù	PE	0,19
Messico	MX	0,17
Romania	RO	0,14
Bermuda	BM	0,13
Norvegia	NO	0,13
Ungheria	HU	0,12
Israele	IL	0,12
Argentina	AR	0,10
India	IN	0,10
Kazakistan	KZ	0,10
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,10
Guatemala	GT	0,10
Oman	OM	0,09
Egitto	EG	0,09
Costarica	CR	0,09
Qatar	QA	0,08
Turchia	TR	0,08
Repubblica Dominicana	DO	0,08
Marocco	MA	0,08
Colombia	CO	0,07
Uzbekistan	UZ	0,07
Malesia	MY	0,07
Ecuador	EC	0,07
Mongolia	MN	0,06
Armenia	AM	0,06
Trinidad and Tobago	TT	0,05
Senegal	SN	0,04
Giordania	JO	0,03
Portogallo	PT	0,02
Ucraina	UA	0,02
El Salvador	SV	0,02
Gabon	GA	0,01
Bolivia	BO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Namibia	NA	0,01
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,64

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto THB a 0,02802376 16/05/2024	541.538	20.226	0,04
Comprato USD venduto PHP a 0,01740993 13/11/2024	2.347.675	19.918	0,04
Comprato USD venduto THB a 0,02806450 14/08/2024	548.973	17.116	0,03
Comprato USD venduto TWD a 0,03170778 13/02/2025	1.649.995	17.044	0,03
Comprato CNY venduto USD a 7,27220000 16/05/2024	4.513.627	15.069	0,03
Comprato USD venduto INR a 0,01200904 16/05/2024	3.909.229	10.486	0,02
Comprato USD venduto KRW a 0,00075668 16/05/2024	144.312	6.645	0,01
Comprato USD venduto IDR a 0,00006381 16/05/2024	110.893	4.190	0,01
Comprato USD venduto CNY a 0,13827434 16/05/2024	1.379.690	3.053	0,01
Comprato USD venduto SGD a 0,74324930 16/05/2024	166.572	2.145	0,00
Comprato USD venduto HKD a 0,12819351 16/05/2024	383.761	819	0,00
Comprato USD venduto CNY a 0,13855405 16/05/2024	145.419	617	0,00
Comprato CNY venduto USD a 7,24938008 16/05/2024	418.794	80	0,00
Comprato INR venduto USD a 83,36289970 16/05/2024	140.362	(220)	(0,00)
Comprato IDR venduto USD a 16183,99987010 16/05/2024	333.807	(1.645)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a 7,23200001 16/05/2024	1.382.743	(3.053)	(0,01)
Comprato SGD venduto USD a 1,35066401 16/05/2024	515.302	(4.578)	(0,01)
Comprato TWD venduto USD a 32,25900016 16/05/2024	806.411	(8.087)	(0,01)
Comprato TWD venduto USD a 31,86219981 16/05/2024	627.703	(13.938)	(0,03)
Comprato PHP venduto USD a 57,25569996 16/05/2024	1.602.041	(14.112)	(0,03)
Comprato USD venduto CNY a 0,13792158 13/02/2025	4.613.686	(22.019)	(0,04)
Comprato KRW venduto USD a 1317,43001166 14/08/2024	564.505	(24.467)	(0,04)
Comprato KRW venduto USD a 1328,89829534 16/05/2024	632.942	(24.508)	(0,04)
Comprato JPY venduto USD a 150,12140052 16/05/2024	553.552	(24.863)	(0,05)
Comprato TWD venduto USD a 31,56300001 16/05/2024	815.829	(25.607)	(0,05)
Comprato TWD venduto USD a 30,37529998 16/05/2024	2.897.091	(196.526)	(0,36)
	141.614	0,26	

Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Comprato USD venduto AUD a 0,65329721 07/05/2024	246.381	1.610	0,00
Comprato AUD venduto USD a 1,55033297 07/05/2024	2.838	18	0,00
Comprato CNY venduto USD a 7,26138623 07/05/2024	8.869	12	0,00
Comprato USD venduto AUD a 0,65055965 07/05/2024	3.700	9	0,00
Comprato USD venduto CNY a 0,13792158 07/05/2024	8.881	1	0,00
Comprato CNY venduto USD a 7,23845192 11/06/2024	8.897	0	0,00
Comprato USD venduto AUD a 0,64868000 07/05/2024	4.219	(2)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,52910416 11/06/2024	248.250	(1.601)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,52991030 07/05/2024	253.217	(1.773)	(0,00)
		(1.726)	(0,00)

Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Comprato HKD venduto USD a 7,81221600 11/06/2024	253.078	37	0,00
Comprato CNY venduto USD a 7,26139242 07/05/2024	9.034	13	0,00
Comprato HKD venduto USD a 7,82553046 07/05/2024	3.016	2	0,00
Comprato USD venduto HKD a 0,12790000 07/05/2024	3.455	1	0,00
Comprato USD venduto CNY a 0,13792149 07/05/2024	9.047	1	0,00
Comprato CNY venduto USD a 7,23845296 11/06/2024	9.063	0	0,00
Comprato USD venduto HKD a 0,12769159 07/05/2024	4.258	(6)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12786128 07/05/2024	252.835	(40)	(0,00)
Comprato HKD venduto USD a 7,81474771 07/05/2024	257.692	(164)	(0,00)
		(156)	(0,00)

Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Comprato USD venduto SGD a 0,73437610 07/05/2024	70.267	86	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73591333 07/05/2024	1.100	4	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35945203 11/06/2024	70.470	(84)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,34530791 07/05/2024	72.325	(958)	(0,00)
		(952)	(0,00)

Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Comprato CNY venduto USD a 7,26138640 07/05/2024	7.657	11	0,00
Comprato USD venduto CNY a 0,13792158 07/05/2024	7.668	1	0,00
Comprato CNY venduto USD a 7,23845233 11/06/2024	7.681	0	0,00
		12	0,00

Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,07320700 07/05/2024	2.981.482	12.658	0,02
Comprato EUR venduto USD a 0,93049223 11/06/2024	2.998.306	(12.431)	(0,02)
Comprato EUR venduto USD a 0,92167657 07/05/2024	3.026.984	(45.502)	(0,08)
		(45.275)	(0,08)

Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--------	-------------------------	--	----------------

Futures

US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.080.000)	39.781 0,07
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(288.680.000)	16.123 0,03
Korea 3 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	1.144.770.000	(6.049) (0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	441.812	(13.938) (0,03)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	2.475.734	(15.891) (0,03)
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	1.221.000.000	(18.703) (0,03)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.887.891	(21.344) (0,04)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	6.083.672	(34.633) (0,06)
		(54.654)	(0,10)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Swap sui tassi d'interesse				
Riceve 4,36% fisso paga variabile (1d FBIL) 14/10/2025	INR	109.000.000	(40.368) (0,07)	
			(40.368) (0,07)	
Swap su indice overnight				
Riceve 2,26% fisso paga variabile (1d THOR) 09/02/2029	THB	83.420.000	(32.909) (0,06)	
			(32.909) (0,06)	
Altre voci di attivo e passivo			2.730.057 4,95	
Attivo netto			54.959.757 100,00	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Corea	KR	12,24
Isole Vergini (Britanniche)	VG	9,03
Isole Cayman	KY	8,17
Giappone	JP	7,67
Singapore	SG	7,11
Cina	CN	5,75
India	IN	5,55
Sovranazionali	SU	5,20
Australia	AU	5,05
Filippine	PH	4,72
Paesi Bassi	NL	4,15
Indonesia	ID	3,87
Hong Kong SAR Cina	HK	3,69
USA	US	3,52
Mauritius	MU	3,50
Regno Unito	GB	1,25
Tailandia	TH	1,24
Malesia	MY	1,22
Nuova Zelanda	NZ	0,85
Lussemburgo	LU	0,69
Bermuda	BM	0,63
Irlanda	IE	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,90

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Azioni I-QDIST (SGD) (hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73437615 07/05/2024	62.477.559	76.528	0,01
Comprato SGD venduto USD a 1,35945200 11/06/2024	62.657.527	(74.427)	(0,01)
Comprato SGD venduto USD a 1,34530800 07/05/2024	63.316.281	(838.723)	(0,08)
		(836.622)	(0,08)
Azioni Y (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07329700 07/05/2024	18.111.925	78.420	0,01
Comprato USD venduto EUR a 1,06453061 07/05/2024	283.839	(1.099)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93041431 11/06/2024	18.215.648	(77.038)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,92168617 07/05/2024	18.676.314	(280.550)	(0,03)
		(280.267)	(0,03)
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)			
Comprato USD venduto CHF a 1,09796951 07/05/2024	1.038.157	6.891	0,00
Comprato USD venduto CHF a 1,09867407 07/05/2024	17.670	129	0,00
Comprato CHF venduto USD a 0,90214699 07/05/2024	124.259	(1.988)	(0,00)
Comprato CHF venduto USD a 0,90721020 11/06/2024	1.049.150	(6.792)	(0,00)
Comprato CHF venduto USD a 0,90263200 07/05/2024	948.227	(14.671)	(0,00)
		(16.431)	(0,00)
Futures			
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD (110.428.699)	1.807.062	0,17
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD 1.349.678	(1.810)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD 109.200.849	(546.623)	(0,05)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD 76.290.736	(1.120.733)	(0,11)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD 32.428.472	(2.154.327)	(0,21)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD 95.937.849	(4.872.607)	(0,47)
		(6.889.038)	(0,66)
Swap sui tassi d'interesse			
Riceve 2,16% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2029	CNY 174.169.404	135	0,00
Riceve 2,05% fisso paga variabile (7d China) 29/04/2029	CNY 175.604.730	(131.679)	(0,01)
		(131.544)	(0,01)
Altre voci di attivo e passivo		27.800.122	2,68
Attivo netto		1.036.798.556	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Corea	KR	16,01
Indonesia	ID	14,42
Singapore	SG	10,76
Isole Vergini (Britanniche)	VG	10,34
Hong Kong SAR Cina	HK	9,32
Filippine	PH	8,15
Isole Cayman	KY	6,00
Giappone	JP	5,21
Cina	CN	5,05
India	IN	2,55
Australia	AU	1,95
Regno Unito	GB	1,86
USA	US	1,42
Bermuda	BM	1,15
Paesi Bassi	NL	0,98
Tailandia	TH	0,95
Svizzera	CH	0,71
Francia	FR	0,64
Malesia	MY	0,47
Germania	DE	0,22
Mauritius	MU	0,05
Irlanda	IE	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,79

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73451424 08/05/2024	106.101.692	144.764	0,01
Comprato USD venduto SGD a 0,73352852 08/05/2024	1.641.383	34	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35927700 11/06/2024	106.415.837	(140.087)	(0,01)
Comprato SGD venduto USD a 1,34550100 08/05/2024	109.168.481	(1.425.405)	(0,09)
		(1.420.694)	(0,09)
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73451424 08/05/2024	10.934.778	14.919	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,74294663 08/05/2024	266.926	3.433	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,74069025 08/05/2024	251.375	2.459	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73612426 08/05/2024	560.184	1.994	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35927700 11/06/2024	10.967.154	(14.437)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,34550100 08/05/2024	12.172.195	(158.932)	(0,01)
		(150.564)	(0,01)
Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07226840 08/05/2024	37.875.432	125.974	0,01
Comprato USD venduto EUR a 1,06481000 08/05/2024	693.809	(2.534)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93134255 11/06/2024	38.052.809	(123.131)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,92170936 08/05/2024	39.154.859	(585.618)	(0,04)
		(585.309)	(0,04)
Azioni Y (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07226840 08/05/2024	7.779.168	25.874	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93134254 11/06/2024	7.815.599	(25.290)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92170936 08/05/2024	7.897.283	(118.115)	(0,01)
		(117.531)	(0,01)
Azioni Y-ACC (SGD) (hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73451424 08/05/2024	1.399.324	1.909	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35927700 11/06/2024	1.403.467	(1.848)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,34550100 08/05/2024	1.417.836	(18.513)	(0,00)
		(18.452)	(0,00)
Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73451424 08/05/2024	5.560.985	7.587	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73480241 08/05/2024	94.330	166	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35927700 11/06/2024	5.577.450	(7.342)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,34550100 08/05/2024	5.730.133	(74.818)	(0,00)
		(74.407)	(0,00)
	Valuta	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Futures			
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(62.789.006)	1.584.452 0,10
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(23.721.599)	780.206 0,05
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(192.641)	1.491 0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	23.225.087	(1.576.924) (0,10)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	43.433.445	(1.872.644) (0,12)
		(1.083.419)	(0,07)
Altre voci di attivo e passivo		100.133.463	6,23
Attivo netto		1.608.903.159	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Isole Vergini (Britanniche)	VG	13,93
Isole Cayman	KY	13,56
Regno Unito	GB	7,86
Cina	CN	7,07
India	IN	6,98
Sri Lanka	LK	5,21
Pakistan	PK	4,97
Mauritius	MU	4,37
Singapore	SG	4,20
Tailandia	TH	3,85
Corea	KR	3,27
Hong Kong SAR Cina	HK	2,90
Paesi Bassi	NL	2,84
Indonesia	ID	2,65
Giappone	JP	2,33
Mongolia	MN	2,26
Irlanda	IE	2,00
USA	US	0,96
Bermuda	BM	0,84
Filippine	PH	0,84
Australia	AU	0,36
Lussemburgo	LU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		6,76

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati CNY	% Attivo netto
Futures				
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(4.413.265)	104.943	0,01
			104.943	0,01
Altre voci di attivo e passivo			76.414.299	4,87
Attivo netto			1.573.651.115	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	43,63
Hong Kong SAR Cina	HK	9,19
Isole Vergini (Britanniche)	VG	7,46
Regno Unito	GB	5,76
Isole Cayman	KY	5,11
Emirati Arabi Uniti	AE	5,02
Singapore	SG	4,34
USA	US	3,23
Australia	AU	3,20
India	IN	3,17
Corea	KR	2,09
Canada	CA	1,28
Ungheria	HU	0,64
Francia	FR	0,51
Paesi Bassi	NL	0,40
Bermuda	BM	0,12
Irlanda	IE	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,85

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
East. & South. TDB 4,875% 23/05/2024 EMTN	SU	USD	375.000	374.616	0,54
CBQ Finance 5,375% 28/03/2029 EMTN	BM	USD	350.000	345.231	0,50
Abu Dhabi Comm. Bank 4,50% 14/09/2027 GMTN	AE	USD	250.000	242.078	0,35
Siam Commercial Bank (KY) 4,40% 11/02/2029 GMTN	TH	USD	250.000	237.786	0,34
Emirates NBD Bank 1,658% 13/01/2026	AE	USD	250.000	233.700	0,34
Inversiones Atlantida 7,50% 19/05/2026 Reg S	HN	USD	225.000	220.388	0,32
Banco GNB Sudameris 7,50% VRN 16/04/2031 Reg S	CO	USD	225.000	202.086	0,29
			4.472.613	6,44	

Immobiliare					
Hongkong Land 5,25% 14/07/2033 EMTN	KY	USD	500.000	480.782	0,69
Trust Fibra 7,375% 13/02/2034 Reg S	MX	USD	200.000	195.982	0,28
Sunac China Holdings 6,75% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	87.932	6.655	0,01
Sunac China Holdings 6,50% 30/09/2027 Reg S	KY	USD	58.551	4.684	0,01
Sunac China Holdings 1,00% 30/09/2032 Reg S	KY	USD	40.518	3.039	0,00
Sunac China Holdings 6,25% 30/09/2026 Reg S	KY	USD	29.240	2.882	0,00
			694.024	1,00	

Governativi					
Ghana 8,35% 16/02/2027	GH	GHS	1.702.600	79.353	0,11
Ghana 8,50% 15/02/2028	GH	GHS	1.705.113	70.027	0,10
Ghana 8,65% 13/02/2029	GH	GHS	1.680.636	61.997	0,09
Ghana 8,80% 12/02/2030	GH	GHS	1.685.113	56.814	0,08
Ghana 8,95% 11/02/2031	GH	GHS	1.540.415	48.406	0,07
Ghana 9,10% 10/02/2032	GH	GHS	1.542.681	45.840	0,07
Ghana 9,25% 08/02/2033	GH	GHS	1.544.950	43.996	0,06
Ghana 9,40% 07/02/2034	GH	GHS	1.166.552	32.204	0,05
Ghana 9,55% 06/02/2035	GH	GHS	1.168.264	31.567	0,05
Ghana 9,70% 05/02/2036	GH	GHS	1.169.979	31.181	0,04
Ghana 10,00% 02/02/2038	GH	GHS	1.173.410	30.950	0,04
			532.335	0,77	

Servizi di comunicazione					
SingTel Group Treasury Pte 3,25% 30/06/2025 EMTN	SG	USD	1.500.000	1.461.961	2,10
Millicom Intl. Cellular 6,25% 25/03/2029 Reg S	LU	USD	450.000	423.435	0,61
C&W Sr Finance 6,875% 15/09/2027 Reg S	KY	USD	350.000	330.355	0,48
Millicom International 7,375% 02/04/2032 Reg S	LU	USD	200.000	195.611	0,28
			2.411.362	3,47	

Non quotati

Energia					
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	132.000	55.102	0,08
			55.102	0,08	

Servizi di pubblica utilità					
ILAP Holdings 5,00% 15/06/2033 144A	CL	USD	817.633	84.625	0,12
			84.625	0,12	

Materiali					
Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)	KY	USD	95.428	1.614	0,00
			1.614	0,00	

Prodotti voluttuari					
Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito)	IN	USD	296.000	2.220	0,00
			2.220	0,00	

Finanziari					
Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito)	VG	USD	200.000	3.611	0,01
Pearl Hldg III 9,00% 22/10/2025 Reg S (Predefinito)	KY	USD	76.000	698	0,00
SovCom Cap 3,40% 26/01/2025 Reg S (Predefinito)*	IE	USD	1.000.000	10	0,00
Alfa Bond 5,95% 15/04/2030 Reg S (Predefinito)*	IE	USD	750.000	8	0,00
Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)*	IE	USD	600.000	6	0,00
GTK Europe Capital 4,349% 27/02/2029 (Predefinito)*	IE	USD	460.000	5	0,00
			4.338	0,01	

Immobiliare					
Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito)	HK	USD	420.000	2.310	0,00
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito)	VG	USD	31.099	821	0,00
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito)	VG	USD	8.406	273	0,00
			3.404	0,00	

Frazioni (5) (0,00)

Totale investimenti (costo USD 75.131.798) **68.242.948** **98,20**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Credit Default Swap				
Acquisto protezione in data CDX EM CDSI S40 5 Year 20/12/2028	USD	3.000.000	72.673	0,10
Acquisto protezione in data CDX NA HY S41 5 Year 20/12/2028	USD	1.427.000	(89.085)	(0,13)
			(16.412)	(0,02)

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Comprato USD venduto EUR a 1,08106600 16/05/2024	1.050.891	11.797	0,02
Comprato TRY venduto USD a 33,75000359 16/05/2024	45.215	1.205	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,91877280 16/05/2024	132.786	(2.360)	(0,00)
		10.642	0,02

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07341650 07/05/2024	21.698.701	96.377	0,14
Comprato USD venduto EUR a 1,07577231 07/05/2024	341.974	2.275	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93031148 11/06/2024	21.825.378	(94.707)	(0,14)
Comprato EUR venduto USD a 0,92178812 07/05/2024	22.374.339	(333.663)	(0,48)
		(329.720)	(0,47)

Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Comprato USD venduto AUD a 0,65329720 07/05/2024	285.390	1.865	0,00
Comprato USD venduto AUD a 0,65628806 07/05/2024	55.429	618	0,00
Comprato AUD venduto USD a 1,52910415 11/06/2024	287.554	(1.855)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,52991029 07/05/2024	343.223	(2.404)	(0,00)
		(1.776)	(0,00)

Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07341650 07/05/2024	10.688.088	47.472	0,07
Comprato USD venduto EUR a 1,08047253 07/05/2024	169.598	1.875	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07577230 07/05/2024	165.537	1.100	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07432227 07/05/2024	174.193	921	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93031148 11/06/2024	10.750.485	(46.649)	(0,07)
Comprato EUR venduto USD a 0,92169466 07/05/2024	11.368.081	(170.665)	(0,25)
		(165.948)	(0,24)

Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07341650 07/05/2024	8.616.899	38.273	0,06
Comprato USD venduto EUR a 1,08503203 07/05/2024	160.835	2.465	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06476998 07/05/2024	150.576	(550)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93031148 11/06/2024	8.667.205	(37.609)	(0,05)
Comprato EUR venduto USD a 0,92168617 07/05/2024	9.064.474	(136.164)	(0,20)
		(133.587)	(0,19)

Azioni X-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07325670 07/05/2024	4.698.728	20.167	0,03
Comprato EUR venduto USD a 0,93044894 11/06/2024	4.725.461	(19.810)	(0,03)
Comprato EUR venduto USD a 0,92168617 07/05/2024	4.770.387	(71.659)	(0,10)
		(71.302)	(0,10)

Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07325669 07/05/2024	118.943	511	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93044890 11/06/2024	119.620	(501)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92177119 07/05/2024	120.746	(1.803)	(0,00)
		(1.793)	(0,00)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Futures				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(7.842.172)	263.503	0,38
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(260.160)	4.680	0,01
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(349.290)	4.231	0,01
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	210.220	(1.304)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	1.184.076	(29.203)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	8.517.141	(78.586)	(0,11)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	6.083.203	(95.953)	(0,14)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	2.640.000	(164.055)	(0,24)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	4.223.781	(182.109)	(0,26)
			(278.796)	(0,40)

Altre voci di attivo e passivo 2.243.103 3,22

Attivo netto **69.497.359** **100,00**

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Singapore	SG	11,13
Corea	KR	9,84
Irlanda	IE	9,75
Isole Cayman	KY	8,14
Regno Unito	GB	6,46
Isole Vergini (Britanniche)	VG	6,23
Messico	MX	5,89
USA	US	4,22
Perù	PE	3,74
Colombia	CO	3,57
Giappone	JP	3,38
Filippine	PH	2,92
Emirati Arabi Uniti	AE	2,88
Indonesia	ID	2,82
Tailandia	TH	2,78
Lussemburgo	LU	1,60
Canada	CA	1,42
Paesi Bassi	NL	1,33
Hong Kong SAR Cina	HK	1,13
Israele	IL	1,08
India	IN	0,96
Uzbekistan	UZ	0,93
Ghana	GH	0,81
Cile	CL	0,68
Repubblica Ceca	CZ	0,65
Panama	PA	0,60
Sovranazionali	SU	0,54
Bermuda	BM	0,50
Malesia	MY	0,49
Ungheria	HU	0,48
Repubblica Dominicana	DO	0,33
Spagna	ES	0,32
Honduras	HN	0,32
Australia	AU	0,27
Cina	CN	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,80

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto CNY a 0,13796529 16/05/2024	13.727.782	(374)	(0,00)
Comprato USD venduto KRW a 0,00072308 16/05/2024	6.954.679	(2.786)	(0,00)
Comprato USD venduto ZAR a 0,05305997 16/05/2024	3.445.244	(3.745)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01196888 16/05/2024	6.936.682	(4.653)	(0,00)
Comprato USD venduto ZAR a 0,05302868 16/05/2024	3.704.520	(4.815)	(0,00)
Comprato INR venduto USD a 83,32499999 16/05/2024	3.496.262	(7.075)	(0,00)
Comprato INR venduto USD a 83,13999999 16/05/2024	3.462.172	(14.677)	(0,00)
Comprato MXN venduto USD a 17,03310242 16/05/2024	3.423.334	(15.120)	(0,00)
Comprato USD venduto ZAR a 0,05264481 16/05/2024	3.445.138	(29.385)	(0,00)
Comprato USD venduto CZK a 0,04221796 16/05/2024	7.199.390	(46.358)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,92260693 16/05/2024	4.279.179	(58.509)	(0,01)
Comprato THB venduto USD a 36,84400000 16/05/2024	13.778.227	(64.310)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,91827871 16/05/2024	4.631.491	(84.757)	(0,01)
Comprato USD venduto ZAR a 0,05234246 16/05/2024	6.977.409	(99.243)	(0,01)
Comprato CNY venduto USD a 7,19363000 16/05/2024	13.841.273	(103.834)	(0,02)
Comprato IDR venduto USD a 15654,00000840 16/05/2024	3.500.484	(131.316)	(0,02)
Comprato KRW venduto USD a 1327,86380105 16/05/2024	3.524.711	(139.115)	(0,02)
Comprato BRL venduto USD a 5,01413000 16/05/2024	11.358.700	(371.988)	(0,05)
		1.075.052	0,16
Azioni A (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07325670 07/05/2024	4.346.601	18.656	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08641954 07/05/2024	88.593	1.471	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06476998 07/05/2024	66.578	(243)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06453056 07/05/2024	68.181	(264)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93025943 11/06/2024	83.418	(367)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92650994 07/05/2024	81.920	(808)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93044894 11/06/2024	4.371.331	(18.325)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92165219 07/05/2024	4.557.468	(68.627)	(0,01)
		(68.507)	(0,01)
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07325670 07/05/2024	40.278.810	172.879	0,03
Comprato USD venduto EUR a 1,06381130 07/05/2024	829.608	(3.772)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93044894 11/06/2024	40.507.972	(169.816)	(0,03)
Comprato EUR venduto USD a 0,92178812 07/05/2024	41.730.740	(622.321)	(0,09)
		(623.050)	(0,09)
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)			
Comprato USD venduto HUF a 0,00273973 07/05/2024	13.448.595	33.100	0,00
Comprato HUF venduto USD a 371,11160448 07/05/2024	396.861	5.655	0,00
Comprato HUF venduto USD a 369,53285477 07/05/2024	352.940	3.506	0,00
Comprato HUF venduto USD a 369,02317785 07/05/2024	379.687	3.243	0,00
Comprato HUF venduto USD a 369,22700170 07/05/2024	324.146	2.949	0,00
Comprato HUF venduto USD a 368,06114330 07/05/2024	380.533	2.250	0,00
Comprato HUF venduto USD a 366,77300281 07/05/2024	204.151	488	0,00
Comprato HUF venduto USD a 366,12229892 07/05/2024	235.985	145	0,00
Comprato HUF venduto USD a 365,81290185 07/05/2024	340.809	(79)	(0,00)
Comprato HUF venduto USD a 360,97430084 07/05/2024	283.684	(3.818)	(0,00)
Comprato HUF venduto USD a 360,39189490 07/05/2024	263.832	(3.970)	(0,00)
Comprato HUF venduto USD a 365,60019989 07/05/2024	10.283.974	(8.374)	(0,00)
Comprato HUF venduto USD a 365,69600013 11/06/2024	13.456.029	(33.047)	(0,00)
		2.048	0,00
Azioni A-ACC (SEK) (hedged)			
Comprato USD venduto SEK a 0,09109409 07/05/2024	1.510.074	1.122	0,00
Comprato USD venduto SEK a 0,09339551 07/05/2024	23.721	617	0,00
Comprato USD venduto SEK a 0,09155637 07/05/2024	30.021	175	0,00
Comprato SEK venduto USD a 10,69164798 07/05/2024	26.563	(711)	(0,00)
Comprato SEK venduto USD a 10,96035602 11/06/2024	1.513.582	(1.060)	(0,00)
Comprato SEK venduto USD a 10,58449599 07/05/2024	1.596.278	(58.314)	(0,01)
		(58.171)	(0,01)
Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)			
Comprato USD venduto PLN a 0,24777068 07/05/2024	7.752.353	27.473	0,00
Comprato USD venduto PLN a 0,24503456 07/05/2024	120.238	(906)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,00946305 07/05/2024	139.046	(1.402)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,03759000 11/06/2024	7.776.743	(27.681)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 3,98651000 07/05/2024	7.858.703	(123.757)	(0,02)
		(126.273)	(0,02)
Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)			
Comprato USD venduto AUD a 0,65329720 07/05/2024	1.679.820	10.979	0,00
Comprato USD venduto AUD a 0,65190892 07/05/2024	110.599	486	0,00
Comprato USD venduto AUD a 0,64868003 07/05/2024	38.035	(22)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,64302104 07/05/2024	29.921	(278)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,52910412 11/06/2024	1.692.560	(10.919)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,52991028 07/05/2024	1.871.482	(13.107)	(0,00)
		(12.861)	(0,00)
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07320700 07/05/2024	632.225	2.684	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06381102 07/05/2024	12.610	(57)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93213530 07/05/2024	15.234	(59)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92626899 07/05/2024	10.688	(108)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93049223 11/06/2024	635.793	(2.636)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92175924 07/05/2024	628.472	(9.392)	(0,00)
		(9.568)	(0,00)

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto	
Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)				
Comprato USD venduto EUR a 1,07320660 07/05/2024	23.377.261	99.241	0,01	
Comprato USD venduto EUR a 1,06453060 07/05/2024	463.482	(1.795)	(0,00)	
Comprato USD venduto EUR a 1,06477000 07/05/2024	504.092	(1.840)	(0,00)	
Comprato EUR venduto USD a 0,93049240 11/06/2024	23.509.166	(97.461)	(0,01)	
Comprato EUR venduto USD a 0,92178812 07/05/2024	24.713.380	(368.545)	(0,05)	
		(370.400)	(0,05)	
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)				
Comprato USD venduto EUR a 1,07325670 07/05/2024	2.574.853	11.051	0,00	
Comprato USD venduto EUR a 1,06476995 07/05/2024	43.388	(158)	(0,00)	
Comprato USD venduto EUR a 1,06453060 07/05/2024	53.434	(207)	(0,00)	
Comprato EUR venduto USD a 0,93044894 11/06/2024	2.589.503	(10.856)	(0,00)	
Comprato EUR venduto USD a 0,92183061 07/05/2024	2.711.995	(40.320)	(0,01)	
		(40.490)	(0,01)	
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)				
Comprato USD venduto EUR a 1,07320702 07/05/2024	159.766	678	0,00	
Comprato USD venduto EUR a 1,06476961 07/05/2024	10.900	(40)	(0,00)	
Comprato USD venduto EUR a 1,06664583 07/05/2024	25.648	(49)	(0,00)	
Comprato EUR venduto USD a 0,93049223 11/06/2024	160.668	(666)	(0,00)	
Comprato EUR venduto USD a 0,92177123 07/05/2024	199.290	(2.976)	(0,00)	
		(3.053)	(0,00)	
Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)				
Comprato USD venduto EUR a 1,07320660 07/05/2024	83.795.156	355.725	0,05	
Comprato USD venduto EUR a 1,06381130 07/05/2024	1.586.440	(7.213)	(0,00)	
Comprato EUR venduto USD a 0,93049240 11/06/2024	84.267.964	(349.346)	(0,05)	
Comprato EUR venduto USD a 0,92165219 07/05/2024	86.686.931	(1.305.335)	(0,19)	
		(1.306.169)	(0,19)	
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Futures				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(106.697.714)	1.936.262	0,29
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(45.267.840)	814.282	0,12
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	5.360.610	(33.239)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	23.320.742	(44.503)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	24.217.440	(305.983)	(0,05)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	31.674.609	(514.345)	(0,08)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	25.941.389	(583.376)	(0,09)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	97.489.438	(1.936.354)	(0,29)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	32.880.000	(2.214.160)	(0,33)
			(2.881.416)	(0,42)
Altre voci di attivo e passivo				
			17.918.591	2,62
Attivo netto			678.924.421	100,00

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Messico	MX	8,13
Arabia Saudita	SA	6,45
Turchia	TR	5,55
Irlanda	IE	4,86
Panama	PA	4,54
Egitto	EG	4,15
Isole Cayman	KY	3,27
Ungheria	HU	3,09
Uzbekistan	UZ	2,98
Repubblica Dominicana	DO	2,96
Cile	CL	2,93
Nigeria	NG	2,86
Argentina	AR	2,58
Perù	PE	2,32
Ghana	GH	2,24
Paraguay	PY	2,20
Colombia	CO	2,19
Sudafrica	ZA	2,12
Romania	RO	1,90
Angola	AO	1,88
Bahrain	BH	1,85
Ecuador	EC	1,55
Emirati Arabi Uniti	AE	1,47
Sovranazionali	SU	1,35
Sri Lanka	LK	1,27
Ucraina	UA	1,25
Guatemala	GT	1,18
Costa d'Avorio	CI	1,13
El Salvador	SV	1,12
Giordania	JO	1,10
Pakistan	PK	1,00
Kenya	KE	0,90
Georgia	GE	0,86
Libano	LB	0,84
Marocco	MA	0,83
Costarica	CR	0,81
Serbia	RS	0,75
Senegal	SN	0,73
Kazakistan	KZ	0,70
USA	US	0,62
Venezuela	VE	0,58
Azerbaijan	AZ	0,56
Brasile	BR	0,52
Zambia	ZM	0,52
Regno Unito	GB	0,49
Polonia	PL	0,45
Mongolia	MN	0,44
Gabon	GA	0,43
Bermuda	BM	0,39
Armenia	AM	0,36
Ruanda	RW	0,34
Paesi Bassi	NL	0,25
Spagna	ES	0,25
Tunisia	TN	0,24
Mozambique	MZ	0,21
Iraq	IQ	0,19
Honduras	HN	0,18
Bolivia	BO	0,17
Maggiootte	ME	0,17
Uruguay	UY	0,13
Etiopia	ET	0,13
Benin	BJ	0,13
Surinam	SR	0,10
Barbados	BB	0,09
Tajikistan	TJ	0,08
Papua New Guinea	PG	0,08
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,02
Hong Kong SAR Cina	HK	0,00
India	IN	0,00
Cina	CN	0,00
Canada	CA	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,99

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Sudafrica	ZA	13,56
Repubblica Ceca	CZ	11,90
Brasile	BR	11,32
Indonesia	ID	9,26
Malesia	MY	7,73
Polonia	PL	7,35
Tailandia	TH	7,08
Messico	MX	3,14
Romania	RO	3,11
Germania	DE	2,97
Irlanda	IE	2,94
Colombia	CO	2,86
Perù	PE	2,77
Ungheria	HU	1,99
Nigeria	NG	1,97
Egitto	EG	1,82
Cile	CL	1,00
Hong Kong SAR Cina	HK	0,98
Sovranazionali	SU	0,69
Ghana	GH	0,53
Serbia	RS	0,40
Turchia	TR	0,29
Uruguay	UY	0,20
Repubblica Dominicana	DO	0,19
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,95

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Altre voci di attivo e passivo	5.214.523	2,73
Attivo netto	189.634.948	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Brasile	BR	15,07
Irlanda	IE	11,82
Sudafrica	ZA	10,52
Messico	MX	9,05
Colombia	CO	5,24
Indonesia	ID	3,54
Turchia	TR	2,85
Romania	RO	2,31
Repubblica Ceca	CZ	2,30
Malesia	MY	2,24
Ghana	GH	1,98
Tailandia	TH	1,96
Egitto	EG	1,92
Uzbekistan	UZ	1,90
Panama	PA	1,78
Isole Cayman	KY	1,62
Cile	CL	1,49
Nigeria	NG	1,45
Perù	PE	1,18
Ungheria	HU	1,14
Paraguay	PY	1,08
Libano	LB	0,88
Bahrain	BH	0,82
Argentina	AR	0,81
Kazakistan	KZ	0,80
Cina	CN	0,78
Polonia	PL	0,78
Ucraina	UA	0,72
Angola	AO	0,68
Repubblica Dominicana	DO	0,56
Georgia	GE	0,54
USA	US	0,52
Regno Unito	GB	0,44
Ecuador	EC	0,44
Serbia	RS	0,41
Sri Lanka	LK	0,41
Senegal	SN	0,41
El Salvador	SV	0,40
Costa d'Avorio	CI	0,36
Giordania	JO	0,32
Emirati Arabi Uniti	AE	0,30
Costarica	CR	0,29
Mongolia	MN	0,29
Arabia Saudita	SA	0,27
Guatemala	GT	0,27
Pakistan	PK	0,26
Uruguay	UY	0,25
Ruanda	RW	0,21
Marocco	MA	0,21
Kenya	KE	0,21
Zambia	ZM	0,18
Azerbaijan	AZ	0,17
Gabon	GA	0,16
Spagna	ES	0,15
Paesi Bassi	NL	0,14
Venezuela	VE	0,14
Sovranazionali	SU	0,12
Iraq	IQ	0,11
Tunisia	TN	0,10
Mozambique	MZ	0,09
Bolivia	BO	0,08
Etiopia	ET	0,07
Honduras	HN	0,07
Barbados	BB	0,03
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,02
Hong Kong SAR Cina	HK	0,01
India	IN	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,27

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Swap sui tassi d'interesse				
Paga 2,458% fisso riceve variabile (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	35.091.574	720.163	0,06
Paga 2,476% fisso riceve variabile (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	36.039.995	612.633	0,06
Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	94.842.093	388.918	0,04
Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	92.945.251	257.224	0,02
			1.978.938	0,18

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Inflation Swaps				
Riceve 2,63% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	13.752.103	408.553	0,04
			408.553	0,04

Altre voci di attivo e passivo			38.188.285	3,44
Attivo netto			1.109.378.580	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	34,15
USA	US	11,67
Paesi Bassi	NL	11,18
Regno Unito	GB	10,56
Francia	FR	8,89
Irlanda	IE	5,76
Spagna	ES	3,59
Lussemburgo	LU	3,50
Svizzera	CH	2,94
Italia	IT	2,62
Belgio	BE	1,17
Portogallo	PT	0,89
Danimarca	DK	0,58
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,51

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	34.696.151	96.021	0,02
Paga 2,661% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 31/07/2033	EUR	8.327.076	(177.557)	(0,04)
Paga 2,708% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 02/08/2033	EUR	8.419.599	(258.902)	(0,06)
Paga 2,746% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 04/08/2033	EUR	7.170.538	(274.972)	(0,06)
Paga 2,826% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 07/08/2033	EUR	7.170.538	(387.767)	(0,09)
			1.214.321	0,28
Altre voci di attivo e passivo			9.361.264	2,18
Attivo netto			430.252.480	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	22,40
Paesi Bassi	NL	14,82
Francia	FR	10,80
USA	US	10,24
Regno Unito	GB	9,99
Irlanda	IE	7,29
Spagna	ES	5,52
Lussemburgo	LU	4,59
Italia	IT	4,50
Svizzera	CH	2,87
Portogallo	PT	2,53
Belgio	BE	1,20
Danimarca	DK	0,61
Finlandia	FI	0,41
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,22

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
TotalEnergies 1,625% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	46.500.686	42.029.413	1,97
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	8.236.008	7.702.479	0,36
			49.731.892	2,33	

Servizi di pubblica utilità					
Iberdrola 1,575% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	52.317.367	47.310.333	2,22
Thames Water Utilities Fin. 4,00% 18/04/2027 EMTN	GB	EUR	53.004.325	46.479.134	2,18
			93.789.467	4,39	

Materiali					
Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026	US	EUR	64.477.645	65.248.668	3,06
			65.248.668	3,06	

Industriali					
Carrier Global 4,125% 29/05/2028	US	EUR	16.132.280	16.267.485	0,76
			16.267.485	0,76	

Prodotti voluttuari					
VWIF 3,748% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	44.455.723	41.793.060	1,96
Volkswagen Int'l Fin. 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	27.328.571	26.104.715	1,22
			67.897.775	3,18	

Beni di prima necessità					
Nestle Finance Intl 3,32% 14/06/2026 EMTN	LU	EUR	27.743.179	25.885.614	1,21
			25.885.614	1,21	

Sanità					
Bayer 3,125% VRN 12/11/2079	DE	EUR	21.993.884	19.446.772	0,91
Bayer 4,50% VRN 25/03/2082	DE	EUR	18.343.835	17.205.142	0,81
			36.651.914	1,72	

Finanziari					
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	EUR	59.910.404	63.635.633	2,98
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	DE	EUR	59.243.100	61.982.383	2,90
UBS Group 0,65% VRN 14/01/2028 EMTN	CH	EUR	65.168.346	59.655.821	2,79
Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029	US	EUR	57.019.378	58.555.081	2,74
NatWest Group 4,771% VRN 16/02/2029 EMTN	GB	EUR	55.388.087	56.888.827	2,67
Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	60.318.461	55.147.842	2,58
Barclays 0,877% VRN 28/01/2028	GB	EUR	56.893.030	52.359.225	2,45
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	51.287.866	49.370.520	2,31
Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	47.544.226	47.881.058	2,24
AMRO Bank 5,125% VRN 22/02/2033 EMTN	NL	EUR	42.303.130	43.069.113	2,02
NatWest Group 1,043% VRN 14/09/2032 EMTN	GB	EUR	37.487.873	33.354.236	1,56
Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN	DE	EUR	28.170.890	27.873.236	1,31
			609.772.955	28,57	

Governativi					
Germany 2,40% 19/10/2028**	DE	EUR	178.215.974	176.348.984	8,26
Germany 0,20% 14/06/2024**	DE	EUR	134.566.070	134.030.362	6,28
Germany 2,20% 12/12/2024	DE	EUR	96.398.726	95.593.411	4,48
Germany 2,20% 13/04/2028	DE	EUR	19.831.932	19.484.609	0,91
Germany 3,12% 10/10/2025**	DE	EUR	64.440	61.637	0,00
			425.519.003	19,94	

Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5.236	74.806.036	3,50
			74.806.036	3,50	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia					
Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN	DE	EUR	59.336.691	59.705.588	2,80
			59.705.588	2,80	

Servizi di pubblica utilità					
Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	44.393.953	46.492.544	2,18
Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN	PT	EUR	20.590.019	21.503.598	1,01
Engie 1,625% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	15.068.150	14.604.579	0,68
			82.600.721	3,87	

Prodotti voluttuari					
Mcdonalds 3,625% 28/11/2027 GMTN	US	EUR	25.821.756	25.878.796	1,21
			25.878.796	1,21	

Sanità					
Bayer 6,625% VRN 25/09/2083	DE	EUR	21.993.884	21.977.565	1,03
			21.977.565	1,03	

Finanziari					
AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EUR	55.191.546	52.561.117	2,46
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	42.303.130	43.973.935	2,06
Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN	IE	EUR	33.739.554	35.866.110	1,68
AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN	IE	EUR	30.565.883	29.403.707	1,38
SE Banken 5,00% VRN 17/08/2033	SE	EUR	19.420.132	19.871.067	0,93
			181.675.936	8,51	

Immobiliare					
SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN	LU	EUR	78.300.099	77.244.066	3,62
			77.244.066	3,62	

Servizi di comunicazione					
Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	59.430.282	54.603.058	2,56
			54.603.058	2,56	

Frazioni (1) (0,00)

Totale investimenti (costo EUR 1.929.294.525) 1.969.256.538 92,26

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Credit Default Swap				
Acquisto protezione in data Deutsche Bank 4% 20/06/2029	EUR	40.735.481	1.636.355	0,08
Venduta protezione su URW 1,375% 20/12/2027	EUR	36.889.827	302.065	0,01
Acquisto protezione in data CDX NA HY S42 5 Year 20/06/2029	USD	47.349.557	(2.681.851)	(0,13)
Acquisto protezione in data iTraxx Xover S41 20/06/2029	EUR	98.138.582	(7.537.700)	(0,35)
			(8.281.131)	(0,39)

Contratti di cambio a termine				
Comprato USD venduto EUR a 1,08106600 16/05/2024		3.348.639	37.591	0,00
			37.591	0,00

Futures				
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(194.348.488)	495.518	0,02
			495.518	0,02

Swap sui tassi d'interesse				
Riceve 3,801% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 25/07/2025	EUR	435.198.131	869.543	0,04
Riceve 3,161% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 20/07/2028	EUR	182.502.442	851.573	0,04
Riceve 3,701% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/07/2025	EUR	514.750.477	407.065	0,02
			2.128.181	0,10

Altre voci di attivo e passivo 170.817.645 8,01

Attivo netto 2.134.454.342 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	34,25
Regno Unito	GB	14,42
Irlanda	IE	9,03
USA	US	7,77
Paesi Bassi	NL	7,76
Lussemburgo	LU	4,83
Spagna	ES	4,28
Francia	FR	3,01
Svizzera	CH	2,79
Italia	IT	2,18
Portogallo	PT	1,01
Svezia	SE	0,93
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,74

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	27,52
Francia	FR	9,28
Paesi Bassi	NL	8,30
Irlanda	IE	8,25
Lussemburgo	LU	8,17
Italia	IT	6,60
Germania	DE	5,46
Spagna	ES	4,90
Svezia	SE	2,77
Sovranazionali	SU	2,18
Georgia	GE	2,06
Austria	AT	1,94
Grecia	GR	1,84
Turchia	TR	1,49
Repubblica Ceca	CZ	1,30
USA	US	1,19
Portogallo	PT	1,13
Norvegia	NO	0,95
Finlandia	FI	0,71
Belgio	BE	0,67
Danimarca	DK	0,50
Polonia	PL	0,44
Romania	RO	0,21
Gibilterra	GI	0,20
Islanda	IS	0,20
Svizzera	CH	0,17
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,56

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	26,41
Regno Unito	GB	20,99
Germania	DE	6,43
Italia	IT	6,11
Paesi Bassi	NL	4,59
Nuova Zelanda	NZ	3,63
Francia	FR	2,96
Canada	CA	2,93
Irlanda	IE	2,80
Lussemburgo	LU	2,59
Spagna	ES	2,09
Messico	MX	1,64
Singapore	SG	1,29
Isole Cayman	KY	1,25
Grecia	GR	1,23
Svezia	SE	1,06
Belgio	BE	0,86
Svizzera	CH	0,78
Norvegia	NO	0,71
Emirati Arabi Uniti	AE	0,67
Sovranazionali	SU	0,63
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,58
Egitto	EG	0,54
Brasile	BR	0,53
Panama	PA	0,52
Danimarca	DK	0,51
Austria	AT	0,43
Sudafrica	ZA	0,40
Polonia	PL	0,39
India	IN	0,34
Argentina	AR	0,32
Giappone	JP	0,30
Portogallo	PT	0,28
Turchia	TR	0,28
Hong Kong SAR Cina	HK	0,26
Ucraina	UA	0,22
Ungheria	HU	0,20
Ghana	GH	0,20
Kenya	KE	0,20
Repubblica Ceca	CZ	0,18
Gabon	GA	0,16
Georgia	GE	0,14
Islanda	IS	0,14
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,23

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Comprato PLN venduto USD a 4,03599007 07/05/2024	203.990	(720)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a 7,25050000 07/05/2024	8.538.653	(841)	(0,00)
Comprato USD venduto CLP a 0,00101694 07/05/2024	44.672	(1.261)	(0,00)
Comprato MXN venduto USD a 17,00042322 07/05/2024	282.287	(1.372)	(0,00)
Comprato KRW venduto USD a 1380,10461438 07/05/2024	936.236	(1.430)	(0,00)
Comprato CHF venduto USD a 0,91077211 07/05/2024	433.478	(2.858)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,53069690 07/05/2024	1.110.083	(7.208)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,36829770 07/05/2024	2.209.972	(10.028)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79655887 07/05/2024	3.613.794	(11.562)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 156,83189998 07/05/2024	8.961.269	(32.822)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91932821 07/05/2024	6.062.144	(106.340)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,93041431 11/06/2024	68.944.232	(291.581)	(0,02)
Comprato EUR venduto USD a 0,92168617 07/05/2024	64.487.026	(968.706)	(0,06)
		(491.501)	(0,03)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Futures				
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(15.281.823)	1.027.742	0,06
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(14.593.534)	545.763	0,03
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(29.165.797)	530.151	0,03
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(9.719.836)	311.121	0,02
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(3.339.168)	64.172	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(905.926)	16.296	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	522.875	(3.242)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	963.835	(24.904)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	17.375.612	(215.260)	(0,01)
			2.251.839	0,14

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Inflation Swaps				
Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	9.949.103	(1.153.941)	(0,07)
			(1.153.941)	(0,07)

Altre voci di attivo e passivo			(150.431.917)	(9,09)
Attivo netto			1.643.177.342	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	55,68
Germania	DE	11,27
Regno Unito	GB	9,39
Irlanda	IE	8,85
Cina	CN	5,63
Paesi Bassi	NL	3,87
Francia	FR	2,03
Corea	KR	1,85
Nuova Zelanda	NZ	1,49
Australia	AU	1,38
Spagna	ES	1,37
Messico	MX	1,36
Norvegia	NO	1,05
Giappone	JP	0,86
Canada	CA	0,84
Svizzera	CH	0,66
Danimarca	DK	0,59
Polonia	PL	0,45
Repubblica Ceca	CZ	0,34
Sovranazionali	SU	0,31
Svezia	SE	0,20
Finlandia	FI	0,13
Singapore	SG	0,10
Indonesia	ID	0,07
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(9,77)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Comprato EUR venduto USD a 0,92177119 07/05/2024	100.784	(1.505)	(0,00)
		(1.290)	(0,00)

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,07320700 07/05/2024	2.491.070	10.576	0,01
Comprato USD venduto GBP a 1,26368379 07/05/2024	543.476	5.342	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,25562600 11/06/2024	543.578	1.741	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07171887 07/05/2024	37.938	108	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,92650999 07/05/2024	28.710	(283)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79655887 07/05/2024	545.220	(1.744)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93049223 11/06/2024	2.505.126	(10.386)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,92183061 07/05/2024	2.538.319	(37.738)	(0,03)
		(32.384)	(0,03)

Azioni Y-ACC (USD) (hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,08498804 07/05/2024	71.494	1.092	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07470000 11/06/2024	71.599	298	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,26368426 07/05/2024	13.515	133	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,25562593 11/06/2024	13.517	43	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,79655887 07/05/2024	13.558	(43)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93178667 07/05/2024	71.798	(304)	(0,00)
		1.219	0,00

Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
--------	-------------------------	------------------------------------	----------------

Futures

Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(5.405.096)	14.724	0,01
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(1.465.964)	12.768	0,01
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	4.348.857	(25.677)	(0,02)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	10.452.871	(81.153)	(0,06)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	3.517.016	(115.438)	(0,09)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	17.301.830	(218.166)	(0,17)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	13.365.237	(245.106)	(0,19)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	12.602.508	(245.227)	(0,19)
		(903.275)	(0,70)	

Altre voci di attivo e passivo		3.519.317	2,76
--------------------------------	--	-----------	------

Attivo netto		128.197.948	100,00
---------------------	--	--------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	21,24
Francia	FR	17,43
Paesi Bassi	NL	14,02
Irlanda	IE	10,71
Spagna	ES	9,10
Germania	DE	6,73
Belgio	BE	5,39
Austria	AT	4,19
Italia	IT	2,32
USA	US	2,30
Svizzera	CH	1,39
Grecia	GR	1,07
Svezia	SE	0,93
Danimarca	DK	0,67
Israele	IL	0,39
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,12

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Altre voci di attivo e passivo	728.286	0,18
Attivo netto	645.083.050	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	54,93
Francia	FR	13,18
Regno Unito	GB	10,31
Italia	IT	8,50
Giappone	JP	4,12
Germania	DE	2,59
Australia	AU	2,43
Spagna	ES	1,67
Svezia	SE	1,43
Canada	CA	1,08
Irlanda	IE	0,00
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,25)

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	70,69
Regno Unito	GB	25,30
Lussemburgo	LU	2,11
Francia	FR	1,03
Italia	IT	0,94
Germania	DE	0,84
Spagna	ES	0,36
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,73

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07320690 07/05/2024	43.388	184	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07432857 07/05/2024	748	4	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,92651215 07/05/2024	648	(6)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93049223 11/06/2024	43.633	(181)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92166921 07/05/2024	44.159	(664)	(0,00)
		(663)	(0,00)
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,07320690 07/05/2024	43.388	184	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93049223 11/06/2024	43.633	(181)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92166924 07/05/2024	44.051	(663)	(0,00)
		(660)	(0,00)
Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Futures			
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(2.097.656)	28.203 0,15
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2.319.516)	25.688 0,14
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(349.290)	4.231 0,02
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	608.367	(422) (0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	1.399.328	(8.688) (0,05)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	600.000	(40.074) (0,22)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	1.369.875	(78.641) (0,43)
		(69.703)	(0,38)
Altre voci di attivo e passivo		565.899	3,10
Attivo netto		18.227.367	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Corea	KR	21,45
Hong Kong SAR Cina	HK	9,81
Giappone	JP	9,77
Indonesia	ID	8,28
Isole Vergini (Britanniche)	VG	7,62
Singapore	SG	7,14
Isole Cayman	KY	6,07
Australia	AU	5,31
India	IN	4,62
Filippine	PH	3,28
Mauritius	MU	3,14
Regno Unito	GB	2,20
Tailandia	TH	2,07
Svizzera	CH	2,03
Nuova Zelanda	NZ	1,54
Cina	CN	1,05
USA	US	1,01
Paesi Bassi	NL	0,96
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,64

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Altre voci di attivo e passivo	9.922.023	3,08
Attivo netto	318.887.152	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	26,58
USA	US	25,52
Paesi Bassi	NL	7,63
Francia	FR	5,88
Irlanda	IE	5,17
Corea	KR	3,50
Sovranazionali	SU	3,39
Germania	DE	2,59
Lussemburgo	LU	2,56
Giappone	JP	2,40
Italia	IT	1,69
Spagna	ES	1,59
Cile	CL	1,58
Danimarca	DK	1,43
Svezia	SE	1,15
Belgio	BE	1,08
Canada	CA	1,05
Isole Cayman	KY	0,82
Svizzera	CH	0,75
Emirati Arabi Uniti	AE	0,48
Australia	AU	0,40
Portogallo	PT	0,28
Hong Kong SAR Cina	HK	0,19
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,28

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Swap su indice overnight				
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	6.250.000	1.052.607	0,23
Paga 3,73% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 11/03/2034	USD	2.100.000	93.321	0,02
Paga 3,94% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 16/11/2053	USD	5.900.000	75.667	0,02
Paga 3,98% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 08/04/2034	USD	2.400.000	58.419	0,01
Paga 0,79% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	396.100.000	40.879	0,01
Paga 0,82% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	357.000.000	28.515	0,01
Paga 4,05% fisso riceve variabile. (1d SONIA) 24/04/2054	GBP	2.500.000	13.336	0,00
Paga 1,23% fisso riceve variabile. (1d SARON) 11/12/2033	CHF	2.900.000	(4.487)	(0,00)
Paga 1,01% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	315.600.000	(11.131)	(0,00)
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	900.000	(54.832)	(0,01)
Riceve 3,48% fisso paga variabile (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	1.700.000	(99.773)	(0,02)
Riceve 3,61% fisso paga variabile (1d SOFR) 18/12/2028	USD	3.000.000	(109.194)	(0,02)
Riceve 3,354% fisso paga variabile (1d SONIA) 09/02/2033	GBP	1.825.000	(118.925)	(0,03)
Riceve 4,16% fisso paga variabile (1d SOFR) 16/11/2028	USD	23.050.000	(316.356)	(0,07)
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	27.000.000	(929.702)	(0,20)
			(281.656)	(0,06)
Altre voci di attivo e passivo			9.313.396	2,02
Attivo netto			457.586.276	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	40,61
Regno Unito	GB	15,99
Germania	DE	5,17
Italia	IT	5,11
Paesi Bassi	NL	3,85
Nuova Zelanda	NZ	3,28
Francia	FR	2,91
Irlanda	IE	2,79
Canada	CA	2,75
Lussemburgo	LU	2,26
Spagna	ES	1,79
Messico	MX	1,59
Singapore	SG	1,35
Grecia	GR	1,05
Svezia	SE	0,91
Belgio	BE	0,84
Isole Cayman	KY	0,78
Svizzera	CH	0,64
Sovranazionali	SU	0,53
Brasile	BR	0,52
Panama	PA	0,49
Danimarca	DK	0,49
Norvegia	NO	0,42
Austria	AT	0,41
Polonia	PL	0,39
Giappone	JP	0,29
Portogallo	PT	0,27
Repubblica Ceca	CZ	0,25
Hong Kong SAR Cina	HK	0,25
Sudafrica	ZA	0,21
Ucraina	UA	0,21
Ungheria	HU	0,20
Gabon	GA	0,17
Ghana	GH	0,17
Georgia	GE	0,14
Islanda	IS	0,14
India	IN	0,10
Argentina	AR	0,07
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,02
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,59

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Inflation Swaps				
Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	14.959.615	(1.735.082)	(0,05)
			(1.735.082)	(0,05)
Altre voci di attivo e passivo			86.937.866	2,29
Attivo netto			3.721.168.726	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	75,34
Paesi Bassi	NL	5,17
Regno Unito	GB	4,33
Irlanda	IE	2,93
Francia	FR	2,52
Spagna	ES	1,49
Australia	AU	1,27
Svizzera	CH	0,95
Germania	DE	0,91
Messico	MX	0,83
Danimarca	DK	0,61
Lussemburgo	LU	0,41
Nuova Zelanda	NZ	0,34
Canada	CA	0,31
Italia	IT	0,25
Finlandia	FI	0,21
Arabia Saudita	SA	0,16
Svezia	SE	0,15
Norvegia	NO	0,15
Singapore	SG	0,12
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,56

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

Table with 5 columns: Codice paese, Valuta, Azioni o Valore nominale, Valore di mercato in USD, % Attivo netto. Rows include Navios Logistics, Bombardier, Stericycle.

Informatica

Table with 5 columns: Codice paese, Valuta, Azioni o Valore nominale, Valore di mercato in USD, % Attivo netto. Rows include ams-OSRAM, Western Digital, Xerox Holdings, Rocket Software.

Prodotti voluttuari

Table with 5 columns: Codice paese, Valuta, Azioni o Valore nominale, Valore di mercato in USD, % Attivo netto. Rows include DISH Network, Clear Channel Outdoor Hldg, CCO Holdings Capital.

Table with 5 columns: Codice paese, Valuta, Azioni o Valore nominale, Valore di mercato in USD, % Attivo netto. Rows include Scripps Escrow II, Royal Caribbean Cruises, Hertz, Cable One.

Beni di prima necessità

Table with 5 columns: Codice paese, Valuta, Azioni o Valore nominale, Valore di mercato in USD, % Attivo netto. Rows include Albertsons, Pilgrim's Pride, Pilgrim's Pride.

Sanità

Table with 5 columns: Codice paese, Valuta, Azioni o Valore nominale, Valore di mercato in USD, % Attivo netto. Rows include Community Health Systems, Star Parent, LifePoint Health.

Finanziari

Table with 5 columns: Codice paese, Valuta, Azioni o Valore nominale, Valore di mercato in USD, % Attivo netto. Rows include Rocket Mortgage, NCR Atleos Escrow, Firstcash.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto AUD a 0,64868000 07/05/2024	87.298	(50)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,64558199 07/05/2024	161.485	(864)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,52910413 11/06/2024	5.374.650	(34.672)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,52991028 07/05/2024	5.871.586	(41.123)	(0,00)
		(38.800)	(0,00)

Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto EUR a 1,07320700 07/05/2024	43.199.485	183.405	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,92719911 07/05/2024	1.561.693	(14.259)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93049223 11/06/2024	43.443.243	(180.109)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,92166748 07/05/2024	42.288.136	(636.085)	(0,03)
		(647.048)	(0,03)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(130.425.911)	3.462.064	0,14
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	55.524.714	(1.005.659)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	245.463.246	(2.316.855)	(0,09)
			139.550	0,01

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	42.172.356	149.469	0,01
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	62.809.891	137.880	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	42.439.115	130.535	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	42.439.115	130.535	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	40.741.552	125.312	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	62.809.891	17.079	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(42.172.356)	(222.348)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD	(62.809.891)	(246.116)	(0,01)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(62.809.891)	(263.856)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(40.741.552)	(315.366)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(42.439.115)	(328.507)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(42.439.115)	(328.507)	(0,01)
			(1.013.894)	(0,04)

Altre voci di attivo e passivo		26.288.135	1,01
Attivo netto		2.544.188.701	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	74,57
Irlanda	IE	3,71
Canada	CA	2,58
Isole Cayman	KY	2,55
Regno Unito	GB	2,30
Sovranazionali	SU	2,25
Lussemburgo	LU	1,79
Bermuda	BM	1,38
Austria	AT	1,35
Giappone	JP	0,90
Francia	FR	0,83
Paesi Bassi	NL	0,81
Panama	PA	0,74
Italia	IT	0,72
Messico	MX	0,63
Australia	AU	0,56
Germania	DE	0,46
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,35
Spagna	ES	0,27
Svizzera	CH	0,20
Perù	PE	0,18
Liberia	LR	0,17
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,70

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	42,01
Regno Unito	GB	10,50
Germania	DE	10,25
Giappone	JP	9,59
Francia	FR	9,59
Italia	IT	3,57
Paesi Bassi	NL	2,91
Irlanda	IE	1,84
Canada	CA	1,77
Belgio	BE	1,14
Isole Cayman	KY	0,95
Lussemburgo	LU	0,95
Svezia	SE	0,78
Australia	AU	0,73
Spagna	ES	0,45
Danimarca	DK	0,37
Corea	KR	0,26
Bermuda	BM	0,24
Austria	AT	0,23
Svizzera	CH	0,21
Cile	CL	0,20
India	IN	0,17
Messico	MX	0,14
Finlandia	FI	0,13
Singapore	SG	0,13
Norvegia	NO	0,12
Filippine	PH	0,12
Cina	CN	0,10
Kazakistan	KZ	0,09
Area di Taiwan	TW	0,05
Hong Kong SAR Cina	HK	0,02
Uruguay	UY	0,02
Tailandia	TH	0,01
Brasile	BR	0,01
Nuova Zelanda	NZ	0,01
Indonesia	ID	0,01
Sudafrica	ZA	0,00
Grecia	GR	0,00
Arabia Saudita	SA	0,00
Malesia	MY	0,00
Emirati Arabi Uniti	AE	0,00
Polonia	PL	0,00
Turchia	TR	0,00
Vietnam	VN	0,00
Qatar	QA	0,00
Kuwait	KW	0,00
Portogallo	PT	0,00
Giordania	JO	0,00
Perù	PE	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,29

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	47,89
Regno Unito	GB	6,77
Irlanda	IE	6,73
Germania	DE	4,52
Giappone	JP	3,67
Francia	FR	3,63
Italia	IT	1,88
Cina	CN	1,62
Paesi Bassi	NL	1,17
Svizzera	CH	1,06
Area di Taiwan	TW	0,95
Canada	CA	0,86
Corea	KR	0,77
Spagna	ES	0,67
Svezia	SE	0,62
Danimarca	DK	0,60
Brasile	BR	0,55
Uruguay	UY	0,54
India	IN	0,52
Emirati Arabi Uniti	AE	0,48
Indonesia	ID	0,44
Lussemburgo	LU	0,40
Messico	MX	0,39
Bahrain	BH	0,38
Hong Kong SAR Cina	HK	0,37
Arabia Saudita	SA	0,37
Sudafrica	ZA	0,37
Perù	PE	0,37
Panama	PA	0,37
Filippine	PH	0,36
Isole Cayman	KY	0,35
Polonia	PL	0,34
Australia	AU	0,30
Romania	RO	0,28
Finlandia	FI	0,26
Cile	CL	0,25
Ungheria	HU	0,24
Kazakistan	KZ	0,21
Argentina	AR	0,20
Guatemala	GT	0,19
Tailandia	TH	0,18
Oman	OM	0,18
Qatar	QA	0,18
Egitto	EG	0,17
Turchia	TR	0,17
Costarica	CR	0,17
Malesia	MY	0,17
Repubblica Dominicana	DO	0,15
Marocco	MA	0,15
Grecia	GR	0,14
Colombia	CO	0,14
Uzbekistan	UZ	0,14
Liberia	LR	0,14
Ecuador	EC	0,13
Mongolia	MN	0,12
Armenia	AM	0,11
Bermuda	BM	0,11
Sovranazionali	SU	0,10
Trinidad and Tobago	TT	0,09
Singapore	SG	0,09
Norvegia	NO	0,08
Austria	AT	0,08
Senegal	SN	0,08
Belgio	BE	0,07
Giordania	JO	0,07
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,06
Ucraina	UA	0,04
El Salvador	SV	0,04
Vietnam	VN	0,03
Gabon	GA	0,02
Bolivia	BO	0,01
Namibia	NA	0,01
Kuwait	KW	0,01
Portogallo	PT	0,00
Nuova Zelanda	NZ	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,61

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Servizi di comunicazione					
Tim	BR	BRL	17.808	56.429	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.404	43.599	0,01
				100.028	0,03
Non quotati					
Energia					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	426.164	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	244.156	2	0,00
				6	0,00
Materiali					
Farmers Bus NWK G (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	5.980	192.643	0,05
United Rusal International*	RU	USD	49.745	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	60	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3.118	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1.254	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	279.399	0	0,00
				192.643	0,05
Informatica					
Yandex*	RU	USD	54	0	0,00
				0	0,00
Sanità					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	6.406	4.308	0,00
				4.308	0,00
Finanziari					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	122.295	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	72.894	1	0,00
				2	0,00
Frazioni					
				8	0,00
Totale investimenti (costo EUR 313.723.905)				345.857.723	95,94
			Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,07008607 31/05/2024	19.718	7	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06970899 31/05/2024	452.086	(6)	(0,00)
		1	0,00

Futures

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	3.435.383	66.623	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	32	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	71	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	640.091	(17.620)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8.939.595	(28.431)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	25.477.478	(381.332)	(0,11)
			(360.760)	(0,10)

Altre voci di attivo e passivo		15.011.331	4,16
Attivo netto		360.508.295	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	61,13
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,01
Regno Unito	GB	3,19
Giappone	JP	2,63
Cina	CN	2,39
Svizzera	CH	1,86
Germania	DE	1,80
Area di Taiwan	TW	1,35
Paesi Bassi	NL	1,21
Corea	KR	1,08
Danimarca	DK	0,96
Svezia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
Spagna	ES	0,59
Hong Kong SAR Cina	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasile	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvegia	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filippine	PH	0,13
Messico	MX	0,13
Sudafrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapore	SG	0,09
Bermuda	BM	0,08
Belgio	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malesia	MY	0,05
Emirati Arabi Uniti	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turchia	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portogallo	PT	0,01
Cile	CL	0,01
Giordania	JO	0,00
Perù	PE	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Lussemburgo	LU	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,06

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Servizi di comunicazione					
Tim	BR	BRL	17.945	56.864	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.415	43.925	0,01
				100.789	0,03
Non quotati					
Energia					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	456.206	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	261.261	2	0,00
				6	0,00
Materiali					
Farmers Bus NWK G (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	6.160	198.431	0,05
United Rusal International*	RU	USD	53.252	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3.336	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	64	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1.263	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	299.094	0	0,00
				198.431	0,05
Informatica					
Yandex*	RU	USD	55	0	0,00
				0	0,00
Sanità					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	6.455	4.341	0,00
				4.341	0,00
Finanziari					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	130.916	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	77.895	1	0,00
				2	0,00
Frazioni					
				6	0,00
Totale investimenti (costo EUR 316.064.268)				348.434.937	95,92

Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,06970902 31/05/2024	94.699	(1)	(0,00)
		(1)	(0,00)

Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,07008592 31/05/2024	8.504	3	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06970902 31/05/2024	209.403	(3)	(0,00)
		(3)	(0,00)

Futures

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	3.461.883	67.137	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	34	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	77	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	645.028	(17.756)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	9.010.714	(28.658)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	25.668.061	(384.185)	(0,11)
			(363.462)	(0,10)

Altre voci di attivo e passivo 15.172.490 4,18

Attivo netto 363.243.964 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	61,12
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,01
Regno Unito	GB	3,19
Giappone	JP	2,63
Cina	CN	2,39
Svizzera	CH	1,86
Germania	DE	1,80
Area di Taiwan	TW	1,35
Paesi Bassi	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Danimarca	DK	0,96
Svezia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
Spagna	ES	0,59
Hong Kong SAR Cina	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasile	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvegia	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filippine	PH	0,13
Messico	MX	0,13
Sudafrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapore	SG	0,09
Bermuda	BM	0,08
Belgio	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malesia	MY	0,05
Emirati Arabi Uniti	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turchia	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portogallo	PT	0,01
Cile	CL	0,01
Giordania	JO	0,00
Perù	PE	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Lussemburgo	LU	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,08

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Servizi di comunicazione					
Tim	BR	BRL	9.377	29.712	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	739	22.944	0,01
				52.656	0,03
Non quotati					
Energia					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	252.528	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	144.565	1	0,00
				3	0,00
Materiali					
Farmers Bus NWK G (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	4.367	140.688	0,07
United Rusal International*	RU	USD	29.477	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	36	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1.846	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	660	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	165.561	0	0,00
				140.688	0,07
Informatica					
Yandex*	RU	USD	29	0	0,00
				0	0,00
Sanità					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	3.375	2.268	0,00
				2.268	0,00
Finanziari					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	72.467	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	43.050	0	0,00
				1	0,00
Frazioni					
				17	0,00
Totale investimenti (costo EUR 165.141.967)				182.023.348	95,90
			Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine					
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)					
Comprato USD venduto EUR a 1,06970907 31/05/2024			54.220	(1)	(0,00)
				(1)	(0,00)
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto	
Futures					
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.808.891	35.080	0,02	
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	28	1	0,00	
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	63	(1)	(0,00)	
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	337.038	(9.278)	(0,00)	
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	4.709.229	(14.977)	(0,01)	
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	13.409.715	(200.709)	(0,11)	
			(189.884)	(0,10)	
Altre voci di attivo e passivo					
			7.977.663	4,20	
Attivo netto			189.811.126	100,00	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	61,13
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,00
Regno Unito	GB	3,19
Giappone	JP	2,63
Cina	CN	2,39
Svizzera	CH	1,86
Germania	DE	1,80
Area di Taiwan	TW	1,35
Paesi Bassi	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Danimarca	DK	0,96
Svezia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
Spagna	ES	0,59
Hong Kong SAR Cina	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,47
Tailandia	TH	0,26
Brasile	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvegia	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filippine	PH	0,13
Messico	MX	0,13
Sudafrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapore	SG	0,09
Bermuda	BM	0,08
Belgio	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malesia	MY	0,05
Emirati Arabi Uniti	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turchia	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portogallo	PT	0,01
Cile	CL	0,01
Giordania	JO	0,00
Perù	PE	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Lussemburgo	LU	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,10

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Servizi di comunicazione					
Tim	BR	BRL	7.454	23.621	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	587	18.234	0,01
				41.855	0,03
Non quotati					
Energia					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	193.934	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	111.046	1	0,00
				3	0,00
Materiali					
Farmers Bus NWK G (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	3.346	107.782	0,07
United Rural International*	RU	USD	22.638	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1.418	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	27	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	525	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	127.146	0	0,00
				107.782	0,07
Informatica					
Yandex*	RU	USD	23	0	0,00
				0	0,00
Sanità					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	2.681	1.803	0,00
				1.803	0,00
Finanziari					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	55.653	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	33.092	0	0,00
				1	0,00
Frazioni				2	0,00
Totale investimenti (costo EUR 131.295.599)				144.720.992	95,91
			Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	61,13
Irlanda	IE	7,97
Francia	FR	4,00
Regno Unito	GB	3,19
Giappone	JP	2,63
Cina	CN	2,39
Svizzera	CH	1,86
Germania	DE	1,80
Area di Taiwan	TW	1,35
Paesi Bassi	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Danimarca	DK	0,96
Svezia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
Spagna	ES	0,59
Hong Kong SAR Cina	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,47
Tailandia	TH	0,26
Brasile	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvegia	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filippine	PH	0,13
Messico	MX	0,13
Sudafrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapore	SG	0,09
Bermuda	BM	0,08
Belgio	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malesia	MY	0,05
Emirati Arabi Uniti	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turchia	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portogallo	PT	0,01
Cile	CL	0,01
Giordania	JO	0,00
Perù	PE	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Lussemburgo	LU	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,09

Contratti di cambio a termine

Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,06970907 31/05/2024	54.220	(1)	(0,00)
		(1)	(0,00)

Futures

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.438.037	27.888	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	37	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	84	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	267.959	(7.376)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3.743.382	(11.905)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	10.661.241	(159.571)	(0,11)
			(150.964)	(0,10)

Altre voci di attivo e passivo 6.325.073 4,19

Attivo netto 150.895.100 100,00

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Tryg	DK	DKK	75	1.399	0,01
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	292	1.288	0,01
Ping An Insurance Group (A) (Cina)	CN	CNY	238	1.268	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	202	1.157	0,01
Türkiye İis Bankası	TR	TRY	2.589	1.026	0,00
Yapi ve Kredi Bankası	TR	TRY	1.087	1.014	0,00
Integral	JP	JPY	51	983	0,00
CIMB Group Holdings	MY	MYR	748	969	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	384	938	0,00
EQT	SE	SEK	35	899	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	4	868	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	27	853	0,00
China International Capital	CN	CNY	171	736	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	12	626	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	303	609	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	364	515	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	173	423	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	44	398	0,00
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	11	335	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	70	232	0,00
Edenred	FR	EUR	1	17	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	16	0,00
Nexi	IT	EUR	1	7	0,00
				4.477.074	19,59

Immobiliare

Digital Realty Trust REIT	US	USD	949	124.294	0,54
Welltower REIT	US	USD	777	70.033	0,31
American Tower REIT	US	USD	361	58.409	0,26
Crown Castle REIT	US	USD	502	44.489	0,19
China Resources Land	HK	HKD	4.028	13.614	0,06
Prologis REIT	US	USD	135	13.042	0,06
Weyerhaeuser REIT	US	USD	437	12.511	0,05
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1.399	12.127	0,05
KE Holdings ADR	CN	USD	744	10.602	0,05
CoStar Group	US	USD	94	8.038	0,04
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	172	6.963	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	162	5.294	0,02
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	1.028	4.141	0,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.819	3.146	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	181	2.822	0,01
Mitsubishi Estate	JP	JPY	99	1.711	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	17	1.360	0,01
Ayala Land	PH	PHP	2.672	1.244	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	751	1.021	0,00
Segro REIT	GB	GBP	94	932	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	1.056	337	0,00
Emaar Properties	AE	AED	104	217	0,00
Arealink	JP	JPY	11	207	0,00
				396.554	1,73

Governativi

US Treasury 4,95% 16/05/2024	US	USD	380.955	355.767	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	366.843	343.291	1,50
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	201.078	187.975	0,82
				887.033	3,88

Fondo di tipo aperto

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	63.573	0,28
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	6.491	0,03
				70.064	0,31

Titoli indicizzati ad azioni

BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	2.418	10.445	0,05
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	39	278	0,00
				10.723	0,05

Servizi di comunicazione

Netflix	US	USD	129	66.514	0,29
T-Mobile (US)	US	USD	430	65.708	0,29
Warner Music Group (A)	US	USD	1.582	49.498	0,22
Spotify Technology	SE	USD	123	32.781	0,14
Walt Disney	US	USD	262	27.335	0,12
Tele2 (B)	SE	SEK	2.018	17.632	0,08
Live Nation Entertainment	US	USD	196	16.405	0,07
AT&T	US	USD	796	12.610	0,06
Deutsche Telekom	DE	EUR	510	10.955	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	1.034	10.420	0,05
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	4.473	10.383	0,05
Bharti Airtel	IN	INR	563	8.349	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	530	7.572	0,03
Elisa (A)	FI	EUR	104	4.415	0,02
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	23.736	4.309	0,02
KDDI	JP	JPY	117	3.052	0,01
Internet Initiative Japan	JP	JPY	189	3.000	0,01
Bharti Hexacom	IN	INR	299	2.898	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	349	1.740	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	471	1.605	0,01
SK Telecom	KR	KRW	42	1.450	0,01
Daiichikoshho	JP	JPY	88	962	0,00
Indosat	ID	IDR	862	546	0,00
				360.139	1,58

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

PRIO (Brasile)	BR	BRL	414	3.600	0,02
Repsol	ES	EUR	113	1.657	0,01
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	226	1.369	0,01
				6.626	0,03

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Servizi di pubblica utilità					
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	245	1.657	0,01
Endesa	ES	EUR	44	747	0,00
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	32	306	0,00
Iberdrola	ES	EUR	1	12	0,00
				2.722	0,01

Materiali

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1.167	6.762	0,03
Gerdau (priv.)	BR	BRL	1.377	4.544	0,02
Cemex SAB de CV	MX	MXN	765	575	0,00
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	1	13	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				11.894	0,05

Industriali

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	2.305	46.328	0,20
Ferrovial	ES	EUR	347	11.741	0,05
Localiza Rent a Car	BR	BRL	909	8.071	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	135	4.466	0,02
Fluidra	ES	EUR	173	3.441	0,02
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	1.245	3.075	0,01
WEG	BR	BRL	393	2.810	0,01
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	750	976	0,00
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	525	408	0,00
				81.316	0,36

Prodotti voluttuari

Amadeus IT Group	ES	EUR	713	42.639	0,19
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	371	15.891	0,07
Lojas Renner	BR	BRL	148	411	0,00
				58.941	0,26

Beni di prima necessità

Wai-Mart de Mexico	MX	MXN	2.043	7.348	0,03
Arca Continental	MX	MXN	431	3.952	0,02
Sao Martinho	BR	BRL	173	884	0,00
Gruma (B)	MX	MXN	29	551	0,00
				12.735	0,06

Sanità

Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	7.889	5.362	0,02
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	618	4.051	0,02
				9.413	0,04

Finanziari

Bankinter	ES	EUR	5.110	37.914	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1.544	15.707	0,07
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	4.595	8.855	0,04
Banco BTG Pactual	BR	BRL	1.088	6.589	0,03
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	493	4.643	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	1.608	3.517	0,02
Banco Santander (ES)	ES	EUR	729	3.355	0,01
Bank of Ireland Group	IE	EUR	308	3.093	0,01
AIB Group	IE	EUR	550	2.674	0,01
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	850	2.156	0,01
Banco Bradesco	BR	BRL	246	549	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	181	288	0,00
				89.320	0,39

Immobiliare

Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	550	1.860	0,01
				1.860	0,01

Governativi

US Treasury 4,52% 07/05/2024	US	USD	366.971	343.159	1,50
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	126.919	118.405	0,52
				461.564	2,02

Titoli indicizzati ad azioni

HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	957	2.396	0,01
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	1.114	1.806	0,01
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	902	1.463	0,01
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	514	1.288	0,01
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	281	1.045	0,00
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	79	771	0,00
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	348	723	0,00
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	327	500	0,00
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	130	482	0,00
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	227	473	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	137	343	0,00
				11.320	0,05

Servizi di comunicazione

Tim	BR	BRL	1.129	3.579	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	89	2.763	0,01
				6.342	0,03

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Non quotati					
Energia					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	26.891	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	15.407	0	0,00
				0	0,00
Materiali					
Farmers Bus NWK G (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	178	5.744	0,03
United Rusal International*	RU	USD	3.139	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	4	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	197	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	79	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	17.630	0	0,00
				5.744	0,03
Informatica					
Yandex*	RU	USD	3	0	0,00
				0	0,00
Sanità					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	406	273	0,00
				273	0,00
Finanziari					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	7.717	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	4.600	0	0,00
				0	0,00
Frazioni				13	0,00
Totale investimenti (costo EUR 19.883.360)				21.926.071	95,92
			Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine					
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)					
Comprato USD venduto EUR a 1,07273560 31/05/2024			2.424	7	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06970900 31/05/2024			71.889	(1)	(0,00)
				6	0,00
	Valuta		Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Futures					
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD		217.878	4.225	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP		4	0	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR		9	0	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD		40.596	(1.118)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD		567.455	(1.805)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD		1.615.188	(24.175)	(0,11)
				(22.873)	(0,10)
Altre voci di attivo e passivo				955.127	4,18
Attivo netto				22.858.331	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	61,09
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,01
Regno Unito	GB	3,20
Giappone	JP	2,63
Cina	CN	2,39
Svizzera	CH	1,86
Germania	DE	1,80
Area di Taiwan	TW	1,35
Paesi Bassi	NL	1,21
Corea	KR	1,08
Danimarca	DK	0,96
Svezia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
Spagna	ES	0,60
Hong Kong SAR Cina	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasile	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvegia	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filippine	PH	0,13
Messico	MX	0,13
Sudafrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapore	SG	0,09
Bermuda	BM	0,08
Belgio	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malesia	MY	0,05
Emirati Arabi Uniti	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turchia	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portogallo	PT	0,01
Cile	CL	0,01
Giordania	JO	0,00
Perù	PE	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Lussemburgo	LU	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,08

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto		Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Hitachi	JP	JPY	64	5.545	0,04	Marvell Technology	US	USD	553	34.823	0,24
Arcadis (Paesi Bassi)	NL	EUR	95	5.545	0,04	NXP Semiconductors	NL	USD	136	32.433	0,22
Atlas Copco (A)	SE	SEK	334	5.529	0,04	TE Connectivity	US	USD	238	31.873	0,22
Forbo Holding	CH	CHF	5	5.406	0,04	Micron Technology	US	USD	249	26.747	0,18
Genpact	US	USD	178	5.239	0,04	SK Hynix	KR	KRW	216	25.151	0,17
Kosaido Holdings	JP	JPY	1.195	5.181	0,04	Dell Technologies	US	USD	211	24.658	0,17
Experian	IE	GBP	123	4.655	0,03	Sage Group	GB	GBP	1.416	19.331	0,13
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	162	4.450	0,03	Workday (A)	US	USD	78	17.945	0,12
Siemens	DE	EUR	25	4.391	0,03	Dassault Systemes	FR	EUR	433	16.037	0,11
Energy Recovery	US	USD	251	3.489	0,02	Yageo	TW	TWD	802	14.357	0,10
Tuhu Car	CN	HKD	1.195	3.264	0,02	Microchip Technology	US	USD	164	14.244	0,10
Kajima	JP	JPY	168	3.032	0,02	Analog Devices	US	USD	74	13.970	0,09
Recruit Holdings	JP	JPY	74	3.019	0,02	Keyence	JP	JPY	33	13.695	0,09
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	416	2.941	0,02	Tokyo Electron	JP	JPY	64	13.157	0,09
Havells India	IN	INR	150	2.796	0,02	CrowdStrike Holdings	US	USD	40	11.149	0,08
Traton	DE	EUR	77	2.579	0,02	Infosys	IN	INR	675	10.693	0,07
Atlas Copco (B)	SE	SEK	180	2.559	0,02	Cadence Design Systems	US	USD	41	10.639	0,07
SMC	JP	JPY	5	2.495	0,02	Shopify A (US)	CA	USD	151	10.091	0,07
Sandvik	SE	SEK	131	2.466	0,02	Riken Keiki	JP	JPY	412	9.494	0,06
TKH Group	NL	EUR	58	2.343	0,02	Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1.880	8.957	0,06
J.B. Hunt Transport Services	US	USD	15	2.326	0,02	PTC	US	USD	53	8.702	0,06
UniFirst	US	USD	15	2.238	0,02	Nanya Technology	TW	TWD	4.489	8.502	0,06
DL E&C	KR	KRW	88	2.217	0,02	Capgemini	FR	EUR	43	8.421	0,06
Balfour Beatty	GB	GBP	493	2.101	0,01	Nutanix (A)	US	USD	141	8.128	0,06
Kinden	JP	JPY	116	2.074	0,01	NAVER	KR	KRW	64	7.955	0,05
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	1.253	2.033	0,01	Mitsui High-Tec	JP	JPY	186	7.859	0,05
Haitian International Holdings	CN	HKD	620	1.897	0,01	MediaTek	TW	TWD	275	7.800	0,05
Daimler Truck Holding	DE	EUR	44	1.872	0,01	First Solar	US	USD	46	7.695	0,05
S-1	KR	KRW	46	1.843	0,01	Dynatrace	US	USD	170	7.346	0,05
AGC	JP	JPY	53	1.832	0,01	Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	1.609	7.184	0,05
Kubota	JP	JPY	118	1.788	0,01	F5 Networks	US	USD	45	6.978	0,05
Concentrix	US	USD	34	1.773	0,01	Zoom Video Communications	US	USD	119	6.895	0,05
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	8	1.739	0,01	Gartner	US	USD	17	6.838	0,05
ROCKWOOL International	DK	DKK	5	1.686	0,01	Wiwynn	TW	TWD	100	6.728	0,05
DCC (Regno Unito)	IE	GBP	26	1.661	0,01	Infineon Technologies	DE	EUR	196	6.424	0,04
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	80	1.588	0,01	Western Digital	US	USD	86	5.668	0,04
Vinci	FR	EUR	14	1.535	0,01	Samsung Electronics Perpetua (priv.)	KR	KRW	123	5.406	0,04
Clarivate	GB	USD	226	1.467	0,01	Ciena	US	USD	107	4.685	0,03
Toyo Tanso	JP	JPY	31	1.433	0,01	Renesas Electronics	JP	JPY	296	4.553	0,03
Maximus	US	USD	18	1.391	0,01	Elastic	US	USD	42	4.088	0,03
Rakusl	JP	JPY	252	1.349	0,01	Information Services International-Dentsu	JP	JPY	128	3.991	0,03
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	170	1.306	0,01	Alchip Technologies	TW	TWD	40	3.540	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	75	1.236	0,01	Maxscend Microelectronics	CN	CNY	289	3.382	0,02
China State Construction International Holdings	HK	HKD	1.219	1.206	0,01	Unimicron Technology	TW	TWD	637	3.316	0,02
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	507	1.184	0,01	Maruwa Ceramic	JP	JPY	17	3.316	0,02
TRYT	JP	JPY	321	1.180	0,01	Baidu (A)	CN	HKD	258	3.156	0,02
Central Japan Railway	JP	JPY	55	1.174	0,01	Kakao	KR	KRW	86	2.809	0,02
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	162	1.166	0,01	Murata Manufacturing	JP	JPY	163	2.805	0,02
CNH Industrial (US)	GB	USD	102	1.090	0,01	ASE Technology Holding	TW	TWD	615	2.606	0,02
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	278	1.024	0,01	A&D HOLON Holdings	JP	JPY	159	2.603	0,02
Sumitomo	JP	JPY	41	1.019	0,01	giftee	JP	JPY	351	2.472	0,02
Estun Automation (A)	CN	CNY	483	1.005	0,01	NEC	JP	JPY	35	2.395	0,02
NARI Technology (A)	CN	CNY	330	998	0,01	Shibaura Electronics	JP	JPY	64	2.313	0,02
Techno Smart	JP	JPY	89	971	0,01	Shimadzu	JP	JPY	83	2.135	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	218	922	0,01	Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	637	2.117	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	49	862	0,01	Tokyo Seimitsu	JP	JPY	34	2.079	0,01
Estun Automation (A)	CN	CNY	361	751	0,01	Lenovo Group	CN	HKD	1.859	1.970	0,01
Management Solutions	JP	JPY	71	730	0,00	Nomura Research Institute	JP	JPY	83	1.899	0,01
Brenntag	DE	EUR	9	693	0,00	Enplas	JP	JPY	36	1.857	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	16	618	0,00	m-up Holdings	JP	JPY	298	1.852	0,01
Tsugami	JP	JPY	72	588	0,00	Ibiden	JP	JPY	51	1.822	0,01
CKD	JP	JPY	30	534	0,00	Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	123	1.818	0,01
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	44	516	0,00	Rorze	JP	JPY	10	1.655	0,01
CITIC	CN	HKD	530	471	0,00	Simplex Holdings	JP	JPY	108	1.638	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	62	466	0,00	Motorola Solutions	US	USD	5	1.508	0,01
KOC Holding	TR	TRY	69	452	0,00	Lasertec	JP	JPY	7	1.478	0,01
Zhejiang Chint Electrico (A)	CN	CNY	116	309	0,00	SEMITEC	JP	JPY	139	1.473	0,01
Samsung Engineering	KR	KRW	17	305	0,00	RS Technologies	JP	JPY	76	1.423	0,01
Nippon Road	JP	JPY	25	277	0,00	Snowflake (A)	US	USD	9	1.272	0,01
SF Holding (A)	CN	CNY	26	124	0,00	Quanta Computer	TW	TWD	152	1.131	0,01
Bunzl	GB	GBP	1	19	0,00	Auto Trader Group	GB	GBP	134	1.099	0,01
RELX (NL)	GB	EUR	1	13	0,00	Lotes	TW	TWD	23	937	0,01
Walters Kluwer	NL	EUR	1	8	0,00	Appier Group	JP	JPY	119	934	0,01
Ferguson	GB	GBP	1	7	0,00	Plus Alpha Consulting	JP	JPY	76	906	0,01
IMCD	NL	EUR	1	6	0,00	VRAIN Solution	JP	JPY	37	884	0,01
				1.103.715	7,48	Gold Circuit Electronics	TW	TWD	147	828	0,01
Informatica						Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	172	784	0,01
Microsoft	US	USD	1.459	542.705	3,68	Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	75	731	0,00
Apple	US	USD	3.197	521.111	3,53	Bengo4.Com	JP	JPY	40	684	0,00
NVIDIA	US	USD	506	413.105	2,80	Kamakura Shinsho	JP	JPY	193	614	0,00
Alphabet (A)	US	USD	1.500	232.071	1,57	Atea	NO	NOK	51	612	0,00
Meta Platforms (A)	US	USD	424	172.897	1,17	Sopra Steria Group	FR	EUR	3	542	0,00
Alphabet	US	USD	947	148.170	1,00	Adevinta	NO	NOK	53	509	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5.237	118.041	0,80	ams-OSRAM	AT	CHF	393	448	0,00
Broadcom	US	USD	82	102.485	0,69	FD Technologies	GB	GBP	17	261	0,00
ASML Holding	NL	EUR	117	97.602	0,66	GL Sciences	JP	JPY	15	252	0,00
Salesforce.com	US	USD	305	77.617	0,53	Exclusive Networks	FR	EUR	12	249	0,00
Applied Materials	US	USD	406	76.561	0,52	OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	19	180	0,00
Accenture (A)	IE	USD	268	75.547	0,51	Scout24	DE	EUR	1	7	0,00
Samsung Electronics	KR	KRW	1.391	72.761	0,49	Allen	FR	EUR	1	6	0,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1.112	68.685	0,47						
SAP	DE	EUR	402	68.207	0,46						
Tencent Holdings	CN	HKD	1.498	61.890	0,42	Prodotti voluttuari					
ANSYS	US	USD	198	60.890	0,41	Amazon.com	US	USD	1.581	265.107	1,80
Oracle	US	USD	543	58.114	0,39	Home Depot	US	USD	320	100.187	0,68
Palo Alto Networks	US	USD	206	56.457	0,38	Electronic Arts	US	USD	668	79.285	0,54
Advanced Micro Devices	US	USD	364	54.784	0,37	MercadoLibre	UY	USD	53	72.180	0,49
Qualcomm	US	USD	271	42.520	0,29	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	89	68.589	0,46
Lam Research	US	USD	47	39.602	0,27	Lowe's Cos	US	USD	249	53.383	0,36
Intel	US	USD	1.280	37.084	0,25	Tesla	US	USD	257	44.263	0,30
						Aptiv	IE	USD	640	42.550	0,29
									3.775.503	25,59	

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Non quotati					
Energia					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	15.307	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	8.778	0	0,00
				0	0,00
Materiali					
Farmers Bus NWK G (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	143	4.592	0,03
United Rusal International*	RU	USD	1.787	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	112	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	51	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	10.036	0	0,00
				4.592	0,03
Informatica					
Yandex*	RU	USD	2	0	0,00
				0	0,00
Sanità					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	262	176	0,00
				176	0,00
Finanziari					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	4.393	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	2.629	0	0,00
				0	0,00
Frazioni				(10)	(0,00)
Totale investimenti (costo EUR 12.836.971)				14.155.213	95,93
			Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine					
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)					
Comprato USD venduto EUR a 1,06970902 31/05/2024			122.744	(2)	(0,00)
				(2)	(0,00)
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)					
Comprato USD venduto EUR a 1,07008523 31/05/2024			1.869	1	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06970902 31/05/2024			56.370	(1)	(0,00)
				(1)	(0,00)
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto	
Futures					
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	140.669	2.728	0,02	
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	3	0	0,00	
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	6	0	0,00	
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	26.210	(721)	(0,00)	
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	366.569	(1.166)	(0,01)	
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	1.042.601	(15.605)	(0,11)	
			(14.764)	(0,10)	
Altre voci di attivo e passivo			615.292	4,17	
Attivo netto			14.755.739	100,00	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	61,12
Irlanda	IE	7,97
Francia	FR	4,01
Regno Unito	GB	3,19
Giappone	JP	2,63
Cina	CN	2,39
Svizzera	CH	1,86
Germania	DE	1,80
Area di Taiwan	TW	1,35
Paesi Bassi	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Danimarca	DK	0,96
Svezia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
Spagna	ES	0,59
Hong Kong SAR Cina	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasile	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvegia	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filippine	PH	0,13
Messico	MX	0,13
Sudafrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapore	SG	0,09
Bermuda	BM	0,08
Belgio	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malesia	MY	0,05
Emirati Arabi Uniti	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turchia	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portogallo	PT	0,01
Cile	CL	0,01
Giordania	JO	0,00
Perù	PE	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Lussemburgo	LU	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,07

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

Table with 4 columns: Esposizione sottostante EUR, Profitti/(perdite) realizzati EUR, % Attivo netto, and transaction details including currency and date.

Table with 4 columns: Esposizione sottostante EUR, Profitti/(perdite) realizzati EUR, % Attivo netto, and transaction details including currency and date.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato AUD venduto USD a 1,52289288 08/05/2024	20.413	(235)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,35661490 08/05/2024	20.055	(261)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92964597 16/05/2024	42.565	(262)	(0,00)
Comprato DKK venduto USD a 6,88779481 16/05/2024	21.431	(269)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,53081078 08/05/2024	43.366	(277)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,83856302 16/05/2024	12.792	(278)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79131893 13/06/2024	29.152	(279)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92096720 16/05/2024	18.336	(283)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92304483 08/05/2024	21.222	(287)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 156,75342011 08/05/2024	73.858	(296)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,35533560 08/05/2024	21.963	(306)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,99745950 08/08/2024	64.097	(337)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,98452702 08/08/2024	53.477	(344)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 154,64281000 08/08/2024	108.301	(366)	(0,00)
Comprato SEK venduto USD a 10,56365806 08/05/2024	10.982	(422)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,15830442 28/05/2024	42.357	(427)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 154,03680007 08/05/2024	22.814	(485)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 153,97717979 28/05/2024	26.266	(486)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,78805963 08/05/2024	35.222	(487)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93216678 08/05/2024	129.185	(488)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,36925500 08/05/2024	131.473	(503)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,36593800 08/08/2024	117.486	(542)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,98607459 08/05/2024	63.600	(548)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92033659 08/05/2024	33.812	(555)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91924903 08/05/2024	31.580	(555)	(0,00)
Comprato NZD venduto EUR a 1,80333235 28/05/2024	164.529	(576)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 154,51834982 08/05/2024	32.272	(587)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,53565012 08/05/2024	193.139	(627)	(0,00)
Comprato CHF venduto USD a 0,87094900 16/05/2024	13.419	(658)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79667182 08/08/2024	277.863	(695)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91867005 13/06/2024	44.256	(740)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,78803666 08/05/2024	58.366	(809)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,64499930 08/05/2024	140.053	(880)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91877581 13/06/2024	57.846	(960)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,52984381 08/05/2024	139.646	(980)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91822659 16/05/2024	54.026	(992)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79092336 13/06/2024	108.932	(1.095)	(0,00)
Comprato NZD venduto USD a 1,65229992 08/05/2024	47.051	(1.101)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,89343270 08/05/2024	65.497	(1.112)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,78826308 08/05/2024	84.694	(1.150)	(0,00)
Comprato NZD venduto USD a 1,64429873 08/05/2024	44.012	(1.238)	(0,00)
Comprato EUR venduto AUD a 0,60359429 28/05/2024	206.340	(1.238)	(0,00)
Comprato NZD venduto USD a 1,68199808 08/05/2024	215.036	(1.259)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 151,16656965 08/05/2024	34.045	(1.345)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79104731 16/05/2024	140.932	(1.416)	(0,00)
Comprato NOK venduto EUR a 11,74108574 28/05/2024	164.491	(1.463)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92008153 16/05/2024	90.333	(1.479)	(0,00)
Comprato SEK venduto USD a 10,26544909 08/05/2024	23.826	(1.561)	(0,00)
Comprato NZD venduto USD a 1,63889290 16/05/2024	50.704	(1.589)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91910878 08/05/2024	89.763	(1.592)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79621575 16/05/2024	447.396	(1.602)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,34805400 08/05/2024	83.807	(1.613)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 145,22675036 16/05/2024	22.382	(1.702)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,78895526 08/05/2024	134.735	(1.712)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79171298 08/05/2024	189.940	(1.758)	(0,00)
Comprato NZD venduto USD a 1,63100475 08/05/2024	61.881	(2.227)	(0,00)
Comprato USD venduto CAD a 0,72483990 28/05/2024	554.741	(2.237)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91683063 13/06/2024	119.968	(2.241)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,64209900 08/05/2024	210.518	(2.263)	(0,00)
Comprato SEK venduto USD a 10,86333000 08/05/2024	214.485	(2.382)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,35684500 08/05/2024	197.103	(2.533)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 148,65469988 08/05/2024	47.847	(2.654)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,34603910 08/05/2024	138.654	(2.872)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 148,47669988 08/05/2024	60.942	(3.449)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,78910218 13/06/2024	397.810	(4.907)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,91959562 08/05/2024	297.689	(5.125)	(0,00)
Comprato NZD venduto USD a 1,62230211 08/05/2024	130.293	(5.360)	(0,00)
Comprato SEK venduto USD a 10,56820000 08/05/2024	147.812	(5.612)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,69468000 08/05/2024	181.244	(6.328)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,66684000 08/05/2024	178.889	(6.695)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,24638700 28/05/2024	1.655.655	(6.797)	(0,00)
Comprato SEK venduto USD a 10,35557500 08/05/2024	148.743	(8.527)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 148,71689996 16/05/2024	228.035	(12.280)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 148,53920001 16/05/2024	224.399	(12.338)	(0,00)
Comprato SEK venduto USD a 10,36063000 08/05/2024	243.570	(13.851)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,44658000 08/05/2024	247.429	(14.178)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06596910 28/05/2024	4.935.888	(16.721)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,91835376 13/06/2024	3.502.450	(59.715)	(0,02)
	489.587	0,15	

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	599.694	11.630	0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(183.280)	11.536	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	363.828	1.035	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	111.737	(3.076)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	1.818.829	(5.785)	(0,00)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	511.200	(19.712)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	4.546.691	(52.719)	(0,02)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	4.855.213	(72.726)	(0,02)
			(129.817)	(0,04)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Swap sui tassi d'interesse				
Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	985.595	20.227	0,01
Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	1.012.232	17.207	0,01
Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	2.663.769	10.923	0,00
Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	2.610.494	7.224	0,00
Riceve 4,38% fisso paga variabile (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	8.056.247	2.039	0,00
Riceve 2,79% fisso paga variabile (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	1.510.546	(1.064)	(0,00)
Paga 3,44% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	7.468.812	(11.407)	(0,00)
			45.149	0,01

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Inflation Swaps				
Riceve 2,63% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	386.247	11.475	0,00
Paga 3,5% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/01/2034	GBP	102.381	3.743	0,00
Paga 2,49% fisso riceve variabile. (US CPI) 25/01/2034	USD	204.763	2.385	0,00
Paga 3,55% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/01/2034	GBP	58.743	1.852	0,00
Paga 3,81% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2034	GBP	67.135	(23)	(0,00)
Paga 2,63% fisso riceve variabile. (US CPI) 02/05/2034	USD	117.487	(27)	(0,00)
Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	97.346	(3.148)	(0,00)
			16.257	0,00

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Swap su indice overnight				
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	167.838	26.456	0,01
Paga 3,562% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/08/2053	USD	209.798	15.337	0,00
Paga 3,73% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 11/03/2034	USD	93.990	3.909	0,00
Paga 3,98% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 08/04/2034	USD	95.668	2.180	0,00
Paga 0,79% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	17.755.632	1.715	0,00
Paga 0,82% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	12.747.332	953	0,00
Paga 1,23% fisso riceve variabile. (1d SARON) 11/12/2033	CHF	156.090	(226)	(0,00)
Paga 1,01% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	18.834.834	(622)	(0,00)
Riceve 3,78% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	104.060	(2.532)	(0,00)
Riceve 3,48% fisso paga variabile (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	60.422	(3.319)	(0,00)
Riceve 3,954% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/08/2028	USD	839.192	(17.365)	(0,01)
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	839.192	(27.045)	(0,01)
			(559)	(0,00)

Altre voci di attivo e passivo			9.810.457	2,96
Attivo netto			332.655.671	100,00

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	29,36
USA	US	18,90
Lussemburgo	LU	13,22
Germania	DE	8,77
Francia	FR	6,53
Regno Unito	GB	6,04
Paesi Bassi	NL	3,20
Giappone	JP	2,07
Italia	IT	1,37
Belgio	BE	1,01
Svizzera	CH	0,86
Svezia	SE	0,78
Spagna	ES	0,69
Isole Cayman	KY	0,64
Canada	CA	0,60
Australia	AU	0,48
Danimarca	DK	0,47
Cina	CN	0,41
Corea	KR	0,25
Finlandia	FI	0,16
Area di Taiwan	TW	0,16
Austria	AT	0,14
Bermuda	BM	0,11
Norvegia	NO	0,10
Cile	CL	0,09
Portogallo	PT	0,09
Messico	MX	0,08
India	IN	0,06
Filippine	PH	0,06
Singapore	SG	0,06
Uruguay	UY	0,05
Brasile	BR	0,05
Kazakistan	KZ	0,04
Grecia	GR	0,04
Hong Kong SAR Cina	HK	0,02
Sudafrica	ZA	0,02
Indonesia	ID	0,02
Tailandia	TH	0,02
Malesia	MY	0,01
Emirati Arabi Uniti	AE	0,01
Polonia	PL	0,01
Turchia	TR	0,00
Qatar	QA	0,00
Kuwait	KW	0,00
Giordania	JO	0,00
Perù	PE	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,97

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Inflation Swaps				
Riceve 2,63% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	250.180	7.432	0,00
Paga 3,5% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/01/2034	GBP	68.189	2.493	0,00
Paga 2,49% fisso riceve variabile. (US CPI) 25/01/2034	USD	136.377	1.588	0,00
Paga 3,55% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/01/2034	GBP	39.125	1.234	0,00
Paga 3,81% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2034	GBP	44.714	(15)	(0,00)
Paga 2,63% fisso riceve variabile. (US CPI) 02/05/2034	USD	78.249	(18)	(0,00)
Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	64.835	(2.096)	(0,00)
			10.618	0,00

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Swap su indice overnight				
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	111.785	17.620	0,00
Paga 3,562% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/08/2053	USD	139.731	10.215	0,00
Paga 3,73% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 11/03/2034	USD	62.599	2.604	0,00
Paga 3,98% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 08/04/2034	USD	63.717	1.452	0,00
Paga 0,79% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	11.825.707	1.142	0,00
Paga 0,82% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	8.490.051	635	0,00
Paga 1,23% fisso riceve variabile. (1d SARON) 11/12/2033	CHF	103.960	(151)	(0,00)
Paga 1,01% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	12.544.483	(414)	(0,00)
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	69.307	(1.686)	(0,00)
Riceve 3,48% fisso paga variabile (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	40.243	(2.211)	(0,00)
Riceve 3,954% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/08/2028	USD	558.924	(11.566)	(0,00)
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	558.924	(18.013)	(0,00)
			(373)	(0,00)

Altre voci di attivo e passivo		41.695.654	6,61
Attivo netto		634.372.256	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	41,06
USA	US	21,10
Lussemburgo	LU	5,05
Germania	DE	4,34
Regno Unito	GB	4,09
Francia	FR	3,96
Svizzera	CH	1,97
Paesi Bassi	NL	1,73
Cina	CN	1,64
Italia	IT	1,13
Danimarca	DK	1,02
Area di Taiwan	TW	0,98
Corea	KR	0,75
Svezia	SE	0,73
Spagna	ES	0,68
Giappone	JP	0,58
Brasile	BR	0,29
Finlandia	FI	0,26
Belgio	BE	0,19
Messico	MX	0,18
Canada	CA	0,18
Grecia	GR	0,15
Austria	AT	0,15
Uruguay	UY	0,15
Sudafrica	ZA	0,14
Hong Kong SAR Cina	HK	0,12
Indonesia	ID	0,12
Tailandia	TH	0,11
Australia	AU	0,08
Malesia	MY	0,07
Norvegia	NO	0,06
Filippine	PH	0,06
Isole Cayman	KY	0,04
Emirati Arabi Uniti	AE	0,04
Portogallo	PT	0,04
Bermuda	BM	0,04
Cile	CL	0,04
Polonia	PL	0,04
Turchia	TR	0,02
Singapore	SG	0,02
India	IN	0,02
Qatar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Kazakistan	KZ	0,01
Giordania	JO	0,01
Perù	PE	0,00
Isole Faroes	FO	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		6,54

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti per differenza				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.511.210	(2.306)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	10.478.099	(29.136)	(0,00)
			(31.442)	(0,01)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine				
Comprato EUR venduto USD a 0,93806298 28/05/2024		1.162.978	3.890	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17000089 28/05/2024		248.047	(20)	(0,00)
			3.870	0,00

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	10.012.487	194.175	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	12.371.089	(39.345)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.865.556	(51.354)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	10.221.500	(153.107)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	8.292.800	(320.649)	(0,05)
			(370.280)	(0,06)

Altre voci di attivo e passivo		44.970.778	7,26	
Attivo netto			619.302.339	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	45,60
USA	US	20,48
Regno Unito	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Germania	DE	3,60
Cina	CN	2,23
Svizzera	CH	2,20
Paesi Bassi	NL	1,45
Area di Taiwan	TW	1,39
Danimarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Lussemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Svezia	SE	0,83
Spagna	ES	0,58
Brasile	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
Messico	MX	0,23
Sudafrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Belgio	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
Hong Kong SAR Cina	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malesia	MY	0,09
Norvegia	NO	0,07
Emirati Arabi Uniti	AE	0,06
Filippine	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turchia	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portogallo	PT	0,01
Giordania	JO	0,01
Cile	CL	0,01
Perù	PE	0,01
Singapore	SG	0,01
Isole Faroes	FO	0,01
Bermuda	BM	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,20

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto		Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto																																																
China International Capital	CN	CNY	6.361	27.319	0,01	Industriali	ES	EUR	17.040	575.943	0,12																																																
Eurobank Ergasias	GR	EUR	11.252	22.616	0,00		BR	BRL	33.733	299.514	0,06																																																
Brown & Brown	US	USD	285	21.768	0,00		IE	EUR	13.524	271.841	0,05																																																
Petershill Partners	GB	GBP	8.511	20.784	0,00		ES	EUR	8.506	169.275	0,03																																																
Storebrand (A)	NO	NOK	2.168	19.573	0,00		MX	MXN	5.006	165.728	0,03																																																
Dubai Islamic Bank	AE	AED	13.491	19.114	0,00		BR	BRL	46.222	114.133	0,02																																																
Hamilton Lane (A)	US	USD	146	15.424	0,00		BR	BRL	14.603	104.296	0,02																																																
Everest Re Group	BM	USD	43	14.618	0,00		BR	BRL	27.828	36.218	0,01																																																
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	2.599	8.622	0,00		MX	MXN	19.471	15.139	0,00																																																
				44.991.167	9,00					1.752.087	0,35																																																
Immobiliare							Prodotti voluttuari	ES	EUR	18.198	779.797	0,16																																															
Digital Realty Trust REIT	US	USD	7.358	963.501	0,19			BR	BRL	5.485	15.240	0,00																																															
Welltower REIT	US	USD	6.026	542.881	0,11						795.037	0,16																																															
American Tower REIT	US	USD	2.795	452.773	0,09			Beni di prima necessità	MX	MXN	75.802	272.694	0,05																																														
Crown Castle REIT	US	USD	3.891	344.866	0,07				MX	MXN	15.982	146.665	0,03																																														
China Resources Land	HK	HKD	50.616	171.076	0,03				BR	BRL	6.453	32.815	0,01																																														
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	67.488	116.738	0,02				MX	MXN	1.092	20.453	0,00																																														
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	852	66.901	0,01							472.627	0,09																																														
CoStar Group	US	USD	726	62.308	0,01	Sanità			BR	BRL	292.788	198.998	0,04																																														
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	1.337	53.977	0,01				US	USD	4.793	31.401	0,01																																														
Ayala Land	PH	PHP	99.150	46.183	0,01							230.399	0,05																																														
Segro REIT	GB	GBP	4.617	45.850	0,01				Finanziari	ES	EUR	75.933	772.619	0,15																																													
Longfor Group Holdings	CN	HKD	27.139	37.894	0,01		BR			BRL	170.544	328.626	0,07																																														
Hammerson REIT	GB	GBP	51.926	16.566	0,00		BR	BRL		40.392	244.525	0,05																																															
Emaar Properties	AE	AED	3.845	8.045	0,00		MX	MXN		18.308	172.319	0,03																																															
				2.929.559	0,59		ES	EUR		22.786	169.068	0,03																																															
							ES	EUR		35.876	164.063	0,03																																															
							IE	EUR		15.146	152.144	0,03																																															
						IE	EUR	26.900		130.895	0,03																																																
						KW	KWD	59.691		130.513	0,03																																																
						BR	BRL	31.547		80.007	0,02																																																
						BR	BRL	9.118	20.388	0,00																																																	
						GR	EUR	6.706	10.679	0,00																																																	
									2.375.846	0,48																																																	
Governativi						Immobiliare	MX	MXN	20.419	69.022	0,01																																																
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	9.971.900	9.322.131	1,86					69.022	0,01																																																
Germany 3,03% 15/05/2024	DE	EUR	6.097.242	6.089.557	1,22		Governativi	US	USD	3.966.100	3.682.111	0,74																																															
				15.411.688	3,08						3.682.111	0,74																																															
Fondo di tipo chiuso								Titoli indicizzati ad azioni	Servizi di comunicazione																																																		
CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	151.496	198.721	0,04									Non quotati	Energia																																												
				198.721	0,04															Materiali																																							
Fondo di tipo aperto																										Informatica																																	
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	IE	USD	6.372.790	74.134.176	14,82																											Sanità																											
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	IE	EUR	4.503.091	50.251.338	10,05																																	Finanziari																					
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	IE	USD	3.596.026	38.893.415	7,78	Frazioni																																																					
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	IE	GBP	16.830.725	21.545.047	4,31																																												Totale investimenti (costo EUR 415.590.054)										
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	IE	EUR	2.102.354	20.363.817	4,07																																																						
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	IE	JPY	109.881	8.065.531	1,61																																																						
Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	3.216	3.418.107	0,68																																																						
Coremont Investment Fund	LU	EUR	13.696	1.510.518	0,30																																																						
Fidelity CCF II - Asia Pac EX-Japan Equity Fund	IE	USD	59.222	602.746	0,12																																																						
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	9	168.646	0,03																																																						
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	IE	EUR	99	1.000	0,00																																																						
Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum MA Trend Fund	LU	EUR	2	166	0,00																																																						
				218.954.507	43,78																																																						
Servizi di comunicazione																																																											
Tele2 (B)	SE	SEK	99.256	867.262	0,17																																																						
Deutsche Telekom	DE	EUR	25.074	538.833	0,11																																																						
Netflix	US	USD	996	515.602	0,10																																																						
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	50.791	511.977	0,10																																																						
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	165.992	385.347	0,08																																																						
Warner Music Group (A)	US	USD	12.267	383.694	0,08																																																						
T-Mobile (US)	US	USD	2.185	334.215	0,07																																																						
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	22.634	323.212	0,06																																																						
Spotify Technology	SE	USD	951	254.113	0,05																																																						
Elisa (A)	FI	EUR	5.112	216.333	0,04																																																						
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	880.893	159.914	0,03																																																						
AT&T	US	USD	6.172	97.746	0,02																																																						
Koninklijke KPN	NL	EUR	23.168	78.956	0,02																																																						
Advanced Info Service (F)	TH	THB	12.966	64.587	0,01																																																						
SK Telecom	KR	KRW	1.552	53.820	0,01																																																						
Indosat	ID	IDR	32.007	20.263	0,00																																																						
				4.805.874	0,96																																																						
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati																																																											
Energia						Informatica																																																					
PRIO (Brasile)	BR	BRL	15.364	133.616	0,03							Sanità																																															
Repsol	ES	EUR	5.534	81.492	0,02												Finanziari																																										
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	8.386	50.795	0,01																	Frazioni																																					
				265.903	0,05																																																						
Servizi di pubblica utilità																																																											
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	9.075	61.499	0,01																																																						
Endesa	ES	EUR	2.125	36.345	0,01																																																						
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	1.573	15.058	0,00																																																						
				112.902	0,02																																																						
Materiali																																																											
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	43.293	250.933	0,05																																																						
Gerdau (priv.)	BR	BRL	51.090	168.634	0,03																																																						
Cemex SAB de CV	MX	MXN	28.374	21.329	0,00																																																						
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00																																																						
				440.896	0,09																																																						

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti per differenza				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.220.387	(1.863)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	8.451.135	(23.500)	(0,00)
			(25.363)	(0,01)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine				
Comprato EUR venduto USD a 0,93806298 28/05/2024		939.170	3.141	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17000089 28/05/2024		200.312	(16)	(0,00)
			3.125	0,00

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	8.085.887	156.812	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	9.990.640	(31.774)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.506.586	(41.473)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	8.177.200	(122.486)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	6.702.400	(259.323)	(0,05)
			(298.244)	(0,06)

Altre voci di attivo e passivo		36.802.500		7,35
Attivo netto			500.173.599	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	45,54
USA	US	20,46
Regno Unito	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Germania	DE	3,58
Cina	CN	2,23
Svizzera	CH	2,20
Paesi Bassi	NL	1,45
Area di Taiwan	TW	1,39
Danimarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Lussemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Svezia	SE	0,83
Spagna	ES	0,58
Brasile	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
Messico	MX	0,23
Sudafrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Belgio	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
Hong Kong SAR Cina	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malesia	MY	0,09
Norvegia	NO	0,07
Emirati Arabi Uniti	AE	0,06
Filippine	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turchia	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portogallo	PT	0,01
Giordania	JO	0,01
Cile	CL	0,01
Perù	PE	0,01
Singapore	SG	0,01
Isole Faroes	FO	0,01
Bermuda	BM	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,29

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti per differenza				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.040.865	(1.589)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	7.214.659	(20.062)	(0,00)
			(21.651)	(0,01)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine				
Comprato EUR venduto USD a 0,93806298 28/05/2024		801.016	2.679	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17000089 28/05/2024		170.845	(14)	(0,00)
			2.665	0,00

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	6.896.301	133.742	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8.520.763	(27.099)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.284.939	(35.371)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	7.155.050	(107.175)	(0,03)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	5.736.800	(222.090)	(0,05)
			(257.993)	(0,06)

Altre voci di attivo e passivo			31.149.441	7,31
Attivo netto			426.588.293	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	45,58
USA	US	20,50
Regno Unito	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Germania	DE	3,56
Cina	CN	2,23
Svizzera	CH	2,20
Paesi Bassi	NL	1,45
Area di Taiwan	TW	1,39
Danimarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Lussemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Svezia	SE	0,83
Spagna	ES	0,58
Brasile	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
Messico	MX	0,23
Sudafrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Belgio	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
Hong Kong SAR Cina	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malesia	MY	0,09
Norvegia	NO	0,07
Emirati Arabi Uniti	AE	0,06
Filippine	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turchia	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portogallo	PT	0,01
Giordania	JO	0,01
Cile	CL	0,01
Perù	PE	0,01
Singapore	SG	0,01
Isole Faroes	FO	0,01
Bermuda	BM	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,24

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti per differenza				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	827.507	(1.263)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	5.731.500	(15.938)	(0,00)
			(17.201)	(0,01)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine				
Comprato EUR venduto USD a 0,93806298 28/05/2024		636.823	2.130	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17000089 28/05/2024		135.825	(11)	(0,00)
			2.119	0,00

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	5.482.662	106.327	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	6.774.252	(21.545)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.021.546	(28.121)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	5.621.825	(84.209)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	4.544.000	(176.097)	(0,05)
			(203.645)	(0,06)

Altre voci di attivo e passivo			25.010.502	7,37
Attivo netto			339.151.333	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	45,55
USA	US	20,48
Regno Unito	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Germania	DE	3,54
Cina	CN	2,23
Svizzera	CH	2,20
Paesi Bassi	NL	1,45
Area di Taiwan	TW	1,39
Danimarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Lussemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Svezia	SE	0,83
Spagna	ES	0,58
Brasile	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
Messico	MX	0,23
Sudafrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Belgio	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
Hong Kong SAR Cina	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malesia	MY	0,09
Norvegia	NO	0,07
Emirati Arabi Uniti	AE	0,06
Filippine	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turchia	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portogallo	PT	0,01
Giordania	JO	0,01
Cile	CL	0,01
Perù	PE	0,01
Singapore	SG	0,01
Isole Faroes	FO	0,01
Bermuda	BM	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,31

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti per differenza				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	437.850	(668)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	3.025.926	(8.414)	(0,00)
			(9.082)	(0,01)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine				
Comprato EUR venduto USD a 0,93806298 28/05/2024		336.955	1.127	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17000089 28/05/2024		71.868	(6)	(0,00)
			1.121	0,00

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	2.900.996	56.260	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3.584.694	(11.401)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	540.522	(14.879)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	3.066.450	(45.932)	(0,03)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	2.385.600	(91.988)	(0,05)
			(107.940)	(0,06)

Altre voci di attivo e passivo			13.392.689	7,47
Attivo netto			179.456.582	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	45,45
USA	US	20,52
Regno Unito	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Germania	DE	3,50
Cina	CN	2,23
Svizzera	CH	2,20
Paesi Bassi	NL	1,45
Area di Taiwan	TW	1,39
Danimarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Lussemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Svezia	SE	0,83
Spagna	ES	0,58
Brasile	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
Messico	MX	0,23
Sudafrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Belgio	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
Hong Kong SAR Cina	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malesia	MY	0,09
Norvegia	NO	0,07
Emirati Arabi Uniti	AE	0,06
Filippine	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turchia	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portogallo	PT	0,01
Giordania	JO	0,01
Cile	CL	0,01
Perù	PE	0,01
Singapore	SG	0,01
Isole Faroes	FO	0,01
Bermuda	BM	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,40

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti per differenza				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	279.891	(427)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	1.924.867	(5.352)	(0,00)
			(5.779)	(0,01)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine				
Comprato EUR venduto USD a 0,93806298 28/05/2024		215.395	720	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17000089 28/05/2024		45.941	(4)	(0,00)
			716	0,00

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.854.550	35.966	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	2.291.624	(7.288)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	345.545	(9.512)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	1.788.765	(26.794)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	1.533.600	(61.212)	(0,05)
			(68.840)	(0,06)

Altre voci di attivo e passivo		8.676.770	7,56	
Attivo netto		114.725.231	100,00	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	45,60
USA	US	20,35
Regno Unito	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Germania	DE	3,43
Cina	CN	2,23
Svizzera	CH	2,20
Paesi Bassi	NL	1,45
Area di Taiwan	TW	1,39
Danimarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Lussemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Svezia	SE	0,83
Spagna	ES	0,58
Brasile	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
Messico	MX	0,23
Sudafrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Belgio	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
Hong Kong SAR Cina	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malesia	MY	0,09
Norvegia	NO	0,07
Emirati Arabi Uniti	AE	0,06
Filippine	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turchia	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portogallo	PT	0,01
Giordania	JO	0,01
Cile	CL	0,01
Perù	PE	0,01
Singapore	SG	0,01
Isole Faroes	FO	0,01
Bermuda	BM	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,50

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Fondo di tipo aperto					
Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	749	795.570	3,54
				795.570	3,54

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Governativi					
Italy 3,54% 15/08/2024	IT	EUR	3.926.000	3.885.609	17,27
Italy 1,45% 15/11/2024	IT	EUR	3.911.000	3.866.688	17,18
Italy 1,75% 30/05/2024	IT	EUR	3.870.000	3.863.576	17,17
Italy 1,75% 01/07/2024	IT	EUR	3.848.000	3.835.082	17,04
Italy 3,75% 01/09/2024	IT	EUR	3.793.000	3.792.791	16,85
Italy 1,85% 15/05/2024	IT	EUR	1.281.000	1.280.194	5,69
				20.523.940	91,21

Frazioni 2 0,00

Totale investimenti (costo EUR 21.318.194) **21.319.512 94,74**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
Emini Energy Select Sec. Index Future 21/06/2024	USD	698.670	45.664	0,20
			45.664	0,20
Altre voci di attivo e passivo			1.137.470	5,06
Attivo netto			22.502.646	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Italia	IT	91,21
Lussemburgo	LU	3,54
Liquidità ed altre voci di attivo netto		5,26

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato EUR venduto USD a 0,93524442 16/05/2024	2.111.106	(343)	(0,00)
		33.516	0,01
Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Comprato SGD venduto USD a 1,35633863 16/05/2024	123.642	(584)	(0,00)
		(584)	(0,00)
Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Comprato GBP venduto USD a 0,80042948 16/05/2024	69.743.683	118.063	0,04
Comprato GBP venduto USD a 0,80226817 16/05/2024	17.152.993	68.506	0,02
		186.569	0,06
Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93483409 16/05/2024	50.169	(30)	(0,00)
		(30)	(0,00)
Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93483409 16/05/2024	50.169	(30)	(0,00)
		(30)	(0,00)
Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Comprato GBP venduto USD a 0,80042947 16/05/2024	153.418	260	0,00
		260	0,00
Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Comprato EUR venduto USD a 0,93596572 16/05/2024	21.912.021	13.332	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93731623 16/05/2024	1.838.654	3.773	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93579598 16/05/2024	705.816	301	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93123951 16/05/2024	1.240.819	(5.514)	(0,00)
		11.892	0,00
Altre voci di attivo e passivo	43.308.311		14,47
Attivo netto		300.044.683	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	29,64
Irlanda	IE	13,78
Francia	FR	6,78
Australia	AU	6,74
Area di Taiwan	TW	3,81
Hong Kong SAR Cina	HK	2,73
Svezia	SE	2,68
Regno Unito	GB	2,67
Canada	CA	2,54
Paesi Bassi	NL	2,42
Spagna	ES	2,25
Norvegia	NO	1,59
Danimarca	DK	1,38
Bermuda	BM	1,36
Austria	AT	1,31
Tailandia	TH	1,23
Cina	CN	1,21
Corea	KR	1,12
Brasile	BR	0,60
Liquidità ed altre voci di attivo netto		14,17

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato GBP venduto USD a 0,78826309 08/05/2024	201.827	(2.740)	(0,01)
Comprato NOK venduto USD a 10,89343245 08/05/2024	163.885	(2.782)	(0,01)
Comprato NZD venduto USD a 1,64429872 08/05/2024	98.953	(2.784)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,91514752 21/05/2024	133.346	(2.860)	(0,01)
Comprato JPY venduto USD a 151,16637279 08/05/2024	77.025	(3.043)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,91977384 21/05/2024	207.367	(3.421)	(0,01)
Comprato SEK venduto USD a 10,26544911 08/05/2024	57.501	(3.768)	(0,01)
Comprato CAD venduto USD a 1,34805402 08/05/2024	195.800	(3.769)	(0,01)
Comprato NZD venduto USD a 1,68190755 08/05/2024	639.561	(3.780)	(0,01)
Comprato GBP venduto USD a 0,78895525 08/05/2024	313.932	(3.990)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,91910878 08/05/2024	237.021	(4.204)	(0,01)
Comprato EUR venduto USD a 0,91826858 21/05/2024	234.855	(4.243)	(0,01)
Comprato GBP venduto USD a 0,79171298 08/05/2024	494.376	(4.577)	(0,01)
Comprato NZD venduto USD a 1,63100471 08/05/2024	140.772	(5.067)	(0,02)
Comprato EUR venduto USD a 0,91833311 21/05/2024	287.422	(5.185)	(0,02)
Comprato USD venduto AUD a 0,64209900 08/05/2024	526.877	(5.664)	(0,02)
Comprato EUR venduto USD a 0,92225696 21/05/2024	426.358	(5.903)	(0,02)
Comprato CAD venduto USD a 1,35684501 08/05/2024	482.332	(6.200)	(0,02)
Comprato JPY venduto USD a 148,65469418 08/05/2024	113.212	(6.279)	(0,02)
Comprato SEK venduto USD a 10,86332993 08/05/2024	576.228	(6.399)	(0,02)
Comprato CAD venduto USD a 1,34603911 08/05/2024	347.864	(7.206)	(0,02)
Comprato JPY venduto USD a 148,47669946 08/05/2024	139.965	(7.921)	(0,02)
Comprato EUR venduto USD a 0,92413072 21/05/2024	782.517	(9.266)	(0,03)
Comprato EUR venduto USD a 0,91959561 08/05/2024	678.250	(11.676)	(0,04)
Comprato SEK venduto USD a 10,56819991 08/05/2024	324.856	(12.335)	(0,04)
Comprato NZD venduto USD a 1,62230211 08/05/2024	323.172	(13.295)	(0,04)
Comprato NOK venduto USD a 10,69468006 08/05/2024	445.346	(15.548)	(0,05)
Comprato NOK venduto USD a 10,66683991 08/05/2024	473.626	(17.726)	(0,05)
Comprato SEK venduto USD a 10,35557511 08/05/2024	347.850	(19.941)	(0,06)
Comprato NOK venduto USD a 10,44657999 08/05/2024	563.739	(32.303)	(0,10)
Comprato SEK venduto USD a 10,36062999 08/05/2024	606.280	(34.476)	(0,10)
	323.051	0,98	

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,07320700 07/05/2024	2.054.945	8.724	0,03
Comprato EUR venduto USD a 0,93081935 07/05/2024	53.931	(284)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93049223 11/06/2024	2.066.541	(8.568)	(0,03)
Comprato EUR venduto USD a 0,92183061 07/05/2024	2.031.501	(30.203)	(0,09)
	(30.331)	(0,09)	

Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Comprato USD venduto SGD a 0,73437616 07/05/2024	260.605	319	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35945200 11/06/2024	261.355	(310)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,34530800 07/05/2024	264.103	(3.498)	(0,01)
	(3.489)	(0,01)	

Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,07320699 07/05/2024	333.211	1.415	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07851648 07/05/2024	9.725	90	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07314588 07/05/2024	20.732	87	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93883937 07/05/2024	16.829	56	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93916996 07/05/2024	5.324	20	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93049223 11/06/2024	335.091	(1.389)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,92177122 07/05/2024	346.615	(5.175)	(0,02)
	(4.896)	(0,01)	

Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Comprato USD venduto GBP a 1,25540000 07/05/2024	105.617	339	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,80443647 07/05/2024	1.989	13	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,79641553 11/06/2024	105.975	(338)	(0,00)
Comprato GBP venduto USD a 0,79133719 07/05/2024	104.633	(1.018)	(0,00)
	(1.004)	(0,00)	

Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,07320700 07/05/2024	1.862.264	7.906	0,02
Comprato EUR venduto USD a 0,93049223 11/06/2024	1.872.772	(7.764)	(0,02)
Comprato EUR venduto USD a 0,92183061 07/05/2024	1.890.369	(28.105)	(0,09)
	(27.963)	(0,08)	

Futures

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.897.007)	64.377	0,20
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(1.611.724)	29.901	0,09
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(692.631)	24.919	0,08
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(587.920)	7.078	0,02
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(97.300)	2.514	0,01
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.099.849	(10.381)	(0,03)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	1.052.452	(11.541)	(0,04)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	3.040.405	(18.872)	(0,06)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	325.417	(21.914)	(0,07)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	722.329	(31.143)	(0,09)
			34.938	0,11

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Swap sui tassi d'interesse				
Paga 2,38% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	16.300.668	38.240	0,12
Riceve 4,475% fisso paga variabile (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	7.715.089	4.737	0,01
Riceve 10,05% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	677.952	(3.262)	(0,01)
Paga 3,13% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 23/11/2028	SEK	8.135.419	(4.436)	(0,01)
Riceve 10,4% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	2.350.232	(5.625)	(0,02)
Riceve 3,92% fisso paga variabile (6m NIBOR) 23/11/2028	NOK	9.762.503	(13.434)	(0,04)
Riceve 9,91% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	4.067.709	(15.159)	(0,05)
Paga 3,55% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	7.781.076	(15.848)	(0,05)
Riceve 3,39% fisso paga variabile (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	17.807.528	(60.076)	(0,18)
			(74.863)	(0,23)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Total Return Swap

Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/09/2024	USD	4.022.513	35.019	0,11
Paga iBoxx EUR Liquid HY riceve 3m EURIBOR 20/09/2024	EUR	1.807.871	(39.749)	(0,12)
Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/06/2024	USD	4.112.906	(146.926)	(0,45)
Paga iBoxx EUR Corp. riceve 3m EURIBOR 20/09/2024	EUR	7.683.451	(258.451)	(0,78)
Paga iBoxx EUR Liquid HY riceve 3m EURIBOR 20/06/2024	EUR	5.423.613	(263.411)	(0,80)
			(673.518)	(2,04)

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Swap su indice overnight

Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	307.338	51.761	0,16
Paga 3,89% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 24/11/2053	USD	180.787	1.993	0,01
Paga 3,94% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 16/11/2053	USD	108.472	1.391	0,00
Paga 4,17% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 06/11/2053	USD	36.157	(914)	(0,00)
Riceve 4,16% fisso paga variabile (1d SOFR) 16/11/2028	USD	542.361	(7.444)	(0,02)
Riceve 4,12% fisso paga variabile (1d SOFR) 24/11/2028	USD	632.755	(7.908)	(0,02)
Riceve 3,61% fisso paga variabile (1d SOFR) 18/12/2028	USD	271.181	(9.870)	(0,03)
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	1.355.903	(46.688)	(0,14)
			(17.679)	(0,05)

Altre voci di attivo e passivo

			1.222.441	3,70
Attivo netto			32.957.228	100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	46,59
Regno Unito	GB	7,72
Italia	IT	6,70
Canada	CA	5,25
Francia	FR	4,98
Paesi Bassi	NL	4,57
Germania	DE	4,35
Nuova Zelanda	NZ	2,76
Singapore	SG	2,56
Irlanda	IE	2,56
Lussemburgo	LU	1,89
Isole Cayman	KY	1,06
Messico	MX	1,02
Spagna	ES	0,90
Danimarca	DK	0,89
Belgio	BE	0,68
Emirati Arabi Uniti	AE	0,54
Hong Kong SAR Cina	HK	0,52
Austria	AT	0,44
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,41
Islanda	IS	0,38
Grecia	GR	0,31
Sovranazionali	SU	0,27
Egitto	EG	0,25
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,42

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto		Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
MSCI ACWI (UBS)	USD	(6.944.090)	(17.481)	(0,03)	Comprato AUD venduto USD	25.032	478	0,00
Marathon Petroleum (UBS)	USD	341.643	(20.906)	(0,05)	Comprato USD venduto EUR	27.514	431	0,00
			14.166	0,02	Comprato USD venduto EUR	66.460	411	0,00
					Comprato USD venduto JPY	5.946	394	0,00
					Comprato USD venduto NZD	8.687	376	0,00
					Comprato GBP venduto USD	81.744	368	0,00
					Comprato USD venduto JPY	20.471	350	0,00
					Comprato USD venduto NOK	35.426	344	0,00
					Comprato USD venduto GBP	24.524	339	0,00
					Comprato USD venduto EUR	19.722	328	0,00
					Comprato USD venduto EUR	189.746	305	0,00
					Comprato USD venduto GBP	107.222	302	0,00
					Comprato USD venduto JPY	21.943	297	0,00
					Comprato USD venduto AUD	96.641	265	0,00
					Comprato USD venduto CAD	59.663	254	0,00
					Comprato USD venduto NZD	3.659.123	253	0,00
					Comprato USD venduto CAD	12.231	245	0,00
					Comprato GBP venduto USD	44.004	235	0,00
					Comprato USD venduto NOK	30.532	231	0,00
					Comprato USD venduto CAD	58.405	230	0,00
					Comprato IDR venduto USD	1.538.519	230	0,00
					Comprato USD venduto GBP	88.718	223	0,00
					Comprato USD venduto AUD	34.760	223	0,00
					Comprato USD venduto GBP	45.324	210	0,00
					Comprato USD venduto NZD	25.039	201	0,00
					Comprato USD venduto NOK	15.534	193	0,00
					Comprato USD venduto GBP	18.274	176	0,00
					Comprato USD venduto NOK	2.939	174	0,00
					Comprato EUR venduto USD	59.101	169	0,00
					Comprato USD venduto NZD	9.823	163	0,00
					Comprato USD venduto NOK	2.852	157	0,00
					Comprato GBP venduto USD	13.431	153	0,00
					Comprato USD venduto EUR	42.168	151	0,00
					Comprato USD venduto SEK	3.028	146	0,00
					Comprato USD venduto JPY	10.980	139	0,00
					Comprato USD venduto AUD	25.303	131	0,00
					Comprato USD venduto KRW	63.014	128	0,00
					Comprato USD venduto KRW	16.334	126	0,00
					Comprato USD venduto GBP	18.274	121	0,00
					Comprato USD venduto JPY	8.930	119	0,00
					Comprato GBP venduto USD	53.826	114	0,00
					Comprato USD venduto EUR	40.061	112	0,00
					Comprato USD venduto THB	13.076	100	0,00
					Comprato USD venduto EUR	4.622	100	0,00
					Comprato EUR venduto USD	54.330	100	0,00
					Comprato USD venduto TWD	48.190	98	0,00
					Comprato USD venduto EUR	22.188	95	0,00
					Comprato USD venduto CAD	14.444	95	0,00
					Comprato USD venduto JPY	3.368	86	0,00
					Comprato USD venduto CAD	13.841	80	0,00
					Comprato USD venduto EUR	2.977	74	0,00
					Comprato USD venduto JPY	3.783	72	0,00
					Comprato USD venduto AUD	5.736	71	0,00
					Comprato EUR venduto USD	20.474	70	0,00
					Comprato USD venduto EUR	17.462	65	0,00
					Comprato USD venduto EUR	8.213	64	0,00
					Comprato USD venduto EUR	18.504	64	0,00
					Comprato EUR venduto USD	17.444	59	0,00
					Comprato USD venduto NOK	7.080	58	0,00
					Comprato USD venduto EUR	26.954	53	0,00
					Comprato USD venduto NOK	8.586	52	0,00
					Comprato USD venduto EUR	7.909	52	0,00
					Comprato USD venduto EUR	3.492	48	0,00
					Comprato USD venduto NOK	3.738	46	0,00
					Comprato USD venduto EUR	3.184	44	0,00
					Comprato USD venduto EUR	6.365	40	0,00
					Comprato GBP venduto USD	6.333	39	0,00
					Comprato USD venduto BRL	7.737	35	0,00
					Comprato USD venduto CHF	4.067	32	0,00
					Comprato JPY venduto USD	2.621	31	0,00
					Comprato USD venduto JPY	1.843	30	0,00
					Comprato USD venduto DKK	20.621	29	0,00
					Comprato CAD venduto USD	6.322	26	0,00
					Comprato USD venduto HKD	11.657.944	21	0,00
					Comprato USD venduto CHF	3.187	21	0,00
					Comprato USD venduto NZD	47.449	20	0,00
					Comprato USD venduto GBP	6.492	18	0,00
					Comprato USD venduto EUR	4.520	16	0,00
					Comprato USD venduto CHF	1.493	16	0,00
					Comprato USD venduto DKK	7.556	15	0,00
					Comprato USD venduto CAD	3.500	15	0,00
					Comprato USD venduto NZD	5.053	13	0,00
					Comprato USD venduto NZD	2.646	12	0,00
					Comprato USD venduto CAD	2.808	11	0,00
					Comprato USD venduto THB	1.541	7	0,00
					Comprato USD venduto NZD	103.041	7	0,00
					Comprato USD venduto JPY	1.261	7	0,00
					Comprato USD venduto CHF	1.398	7	0,00
					Comprato THB venduto USD	1.616	6	0,00
					Comprato USD venduto THB	1.147	5	0,00
					Comprato USD venduto CHF	5	5	0,00
					Comprato USD venduto CHF	798	5	0,00
					Comprato USD venduto CHF	864	5	0,00
					Comprato USD venduto NZD	318	3	0,00
					Comprato USD venduto JPY	578	3	0,00
					Comprato USD venduto AUD	250	3	0,00
					Comprato USD venduto THB	2.586	2	0,00
					Comprato USD venduto THB	17.893	2	0,00
					Comprato USD venduto EUR	2.977	2	0,00
					Comprato USD venduto NZD	189	1	0,00
					Comprato USD venduto NZD	3.464	1	0,00
					Comprato USD venduto CAD	70	1	0,00

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	39,53
Regno Unito	GB	8,32
Nuova Zelanda	NZ	5,43
Irlanda	IE	4,98
Lussemburgo	LU	3,83
Sudafrica	ZA	3,52
Francia	FR	3,31
Canada	CA	2,03
Cina	CN	1,98
Germania	DE	1,83
Brasile	BR	1,62
Hong Kong SAR Cina	HK	1,56
Australia	AU	1,50
Spagna	ES	1,32
Svezia	SE	1,02
Area di Taiwan	TW	0,88
Corea	KR	0,82
Paesi Bassi	NL	0,78
Italia	IT	0,75
Svizzera	CH	0,73
India	IN	0,66
Danimarca	DK	0,61
Giappone	JP	0,41
Singapore	SG	0,29
Austria	AT	0,29
Norvegia	NO	0,26
Bermuda	BM	0,26
Finlandia	FI	0,22
Tailandia	TH	0,16
Israele	IL	0,15
Vietnam	VN	0,06
Isole Cayman	KY	0,05
Messico	MX	0,05
Isole Faroes	FO	0,05
Belgio	BE	0,03
Emirati Arabi Uniti	AE	0,03
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,02
Islanda	IS	0,02
Grecia	GR	0,02
Sovranazionali	SU	0,01
Egitto	EG	0,01
Liquidità ed altre voci di attivo netto		10,59

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Materiali					
Teck Resources (B) (USD)	CA	USD	41.798	2.089.897	1,29
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	151.038	1.957.405	1,21
Ivanhoe Mines	CA	CAD	65.512	896.427	0,55
			4.943.729	3,05	

Industriali					
BOC Aviation	SG	HKD	245.457	1.957.206	1,21
Techtronic Industries	HK	HKD	94.119	1.308.245	0,81
Tav Havalimanlari Holding	TR	TRY	168.445	1.143.595	0,71
Tuhu Car	CN	HKD	192.973	563.093	0,35
			4.972.137	3,07	

Informatica					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	589.563	14.198.436	8,77
Samsung Electronics	KR	KRW	139.802	7.810.892	4,82
MediaTek	TW	TWD	88.231	2.669.114	1,65
SK Hynix	KR	KRW	20.574	2.564.845	1,58
Kuoshou Technology (B)	CN	HKD	296.025	2.091.940	1,29
Wiwynn	TW	TWD	22.189	1.596.215	0,99
ASML Holding	NL	EUR	1.786	1.588.747	0,98
Infosys	IN	INR	89.192	1.509.273	0,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	10.764	1.494.618	0,92
HCL Technologies	IN	INR	76.345	1.248.210	0,77
Daqo New Energy ADR	CN	USD	39.265	766.459	0,47
Baidu ADR	CN	USD	6.253	649.062	0,40
Infosys ADR	IN	USD	27.391	459.753	0,28
			38.647.564	23,86	

Prodotti voluttuari					
Naspers (N)	ZA	ZAR	45.262	8.679.789	5,36
MakeMyTrip	IN	USD	83.226	5.659.369	3,49
Samsonite International	US	HKD	1.215.835	4.293.128	2,65
Eicher Motors	IN	INR	48.928	2.695.372	1,66
Li Ning	CN	HKD	858.187	2.261.852	1,40
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2.649.763	2.209.585	1,36
ANTA Sports Products	CN	HKD	162.260	1.845.897	1,14
MercadoLibre	UY	USD	1.162	1.705.122	1,05
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	22.336	1.669.839	1,03
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	102.169	1.564.202	0,97
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	101.402	1.112.889	0,69
Midea Group (A)	CN	CNY	103.859	999.685	0,62
Maruti Suzuki India	IN	INR	5.946	913.063	0,56
NetEase	CN	HKD	42.174	797.112	0,49
Trip.com Group ADR	CN	USD	16.055	782.673	0,48
Prosus	NL	EUR	22.052	742.438	0,46
Haier Smart Home	CN	HKD	196.788	732.748	0,45
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	382.965	699.998	0,43
			39.364.761	24,31	

Beni di prima necessità					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1.184.004	2.465.498	1,52
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1.622.868	1.085.810	0,67
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2.495.023	958.612	0,59
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	69.691	932.670	0,58
			5.442.590	3,36	

Sanità					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	20.499	1.459.748	0,90
				1.459.748	0,90

Finanziari					
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	65.346	7.699.738	4,75
Nu Holdings (Isole Cayman)	BR	USD	531.163	5.842.795	3,61
HDFC Bank	IN	INR	305.621	5.564.619	3,44
Bank Central Asia	ID	IDR	7.688.498	4.629.902	2,86
AIA Group	HK	HKD	608.220	4.470.277	2,76
ICICI Bank ADR	IN	USD	157.002	4.322.253	2,67
National Bank of Greece	GR	EUR	340.767	2.752.538	1,70
OTP Bank	HU	HUF	46.518	2.314.538	1,43
ICICI Bank	IN	INR	154.074	2.124.365	1,31
Standard Bank Group	ZA	ZAR	225.372	2.121.660	1,31
Axis Bank	IN	INR	71.648	1.000.224	0,62
Asia Commercial Bank	VN	VND	765.283	810.726	0,50
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	119.745	482.981	0,30
HDFC Bank ADR	IN	USD	7.236	421.012	0,26
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	28.006	419.732	0,26
Noah Holdings ADR	CN	USD	25.698	316.342	0,20
			45.293.702	27,97	

Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	36	702.261	0,43
				702.261	0,43

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia					
PRIO (Brasile)	BR	BRL	169.366	1.573.712	0,97
				1.573.712	0,97

Materiali					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1.038.771	6.433.021	3,97
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				6.433.021	3,97

Industriali					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	161.956	2.964.836	1,83
Localiza Rent a Car	BR	BRL	157.825	1.497.260	0,92
				4.462.096	2,76

Beni di prima necessità					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	261.549	1.005.314	0,62
				1.005.314	0,62

Finanziari					
Axis Bank GDR	IN	USD	72.723	5.090.624	3,14
Banco BTG Pactual	BR	BRL	451.240	2.918.679	1,80
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	341.443	702.973	0,43
				8.712.276	5,38

Non quotati

Energia					
Gazprom*	RU	USD	1.080.308	11	0,00
				11	0,00

Materiali					
PhosAgro*	RU	USD	43.689	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	844	0	0,00
				0	0,00

Finanziari					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	2.373.559	24	0,00
				24	0,00

Frazioni				1	0,00
----------	--	--	--	---	------

Totale investimenti (costo USD 143.142.493)				163.012.947	100,66
--	--	--	--	--------------------	---------------

Altre voci di attivo e passivo				(1.068.268)	(0,66)
--------------------------------	--	--	--	-------------	--------

Attivo netto				161.944.679	100,00
---------------------	--	--	--	--------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	20,05
Area di Taiwan	TW	12,32
Cina	CN	11,24
Brasile	BR	7,74
Sudafrica	ZA	7,25
Messico	MX	6,42
Corea	KR	6,41
Hong Kong SAR Cina	HK	4,93
Kazakistan	KZ	4,75
Indonesia	ID	4,12
Canada	CA	3,05
USA	US	2,65
Grecia	GR	2,00
Uruguay	UY	1,74
Paesi Bassi	NL	1,44
Ungheria	HU	1,43
Singapore	SG	1,21
Turchia	TR	0,71
Vietnam	VN	0,50
Irlanda	IE	0,43
Polonia	PL	0,26
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,66)

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
TotalEnergies	FR	EUR	464.058	31.829.738	2,93
OMV AG	AT	EUR	294.773	13.170.458	1,21
John Wood Group	GB	GBP	2.421.736	4.209.060	0,39
			49.209.256	4,53	

Servizi di pubblica utilità					
National Grid	GB	GBP	3.478.113	42.690.321	3,93
SSE	GB	GBP	696.418	13.592.513	1,25
			56.282.834	5,18	

Industriali					
RELX (NL)	GB	EUR	596.926	23.101.036	2,13
Wizz Air Holdings	HU	GBP	541.330	14.112.752	1,30
RELX	GB	GBP	265.086	10.254.626	0,94
SKF (B)	SE	SEK	222.269	4.332.544	0,40
			51.800.958	4,77	

Informatica					
SAP	DE	EUR	297.895	50.552.782	4,66
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	7.983.217	38.036.895	3,50
Sage Group	GB	GBP	991.675	13.542.298	1,25
Auto Trader Group	GB	GBP	1.488.908	12.178.577	1,12
			114.310.552	10,53	

Prodotti voluttuari					
Prosus	NL	EUR	669.403	21.092.889	1,94
Puma	DE	EUR	324.444	14.126.292	1,30
Kingfisher	GB	GBP	3.702.786	10.759.196	0,99
Publicis Groupe	FR	EUR	82.438	8.561.186	0,79
Autoliv SDR	SE	SEK	72.471	8.011.454	0,74
WPP (GB)	GB	GBP	768.749	7.276.589	0,67
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	53.889	4.955.698	0,46
Dr. Martens	GB	GBP	4.303.717	3.830.732	0,35
Autoliv	SE	USD	17.850	2.010.286	0,19
			80.624.322	7,42	

Beni di prima necessità					
Associated British Foods	GB	GBP	1.152.711	35.856.918	3,30
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1.146.966	32.619.713	3,00
British American Tobacco (Regno Unito)	GB	GBP	1.140.119	31.392.598	2,89
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	541.839	28.353.578	2,61
Unilever	GB	GBP	469.566	22.767.819	2,10
Unilever	GB	EUR	463.788	22.493.718	2,07
Coca-Cola HBC	CH	GBP	712.025	21.598.294	1,99
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	255.718	17.234.544	1,59
JDE Peet's	NL	EUR	519.308	10.811.993	1,00
			223.129.175	20,55	

Sanità					
Roche Holding	CH	CHF	197.643	44.483.358	4,10
Sanofi	FR	EUR	423.920	39.458.474	3,63
EssilorLuxottica	FR	EUR	121.454	24.387.963	2,25
Fresenius Medical Care	DE	EUR	460.070	18.218.772	1,68
Koninklijke Philips	NL	EUR	508.109	12.829.752	1,18
			139.378.319	12,84	

Finanziari					
Barclays	GB	GBP	15.535.756	36.881.671	3,40
Natwest Group	GB	GBP	8.675.532	30.837.507	2,84
SCOR	FR	EUR	958.108	29.356.429	2,70
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	8.504.196	18.505.611	1,70
Prudential (Regno Unito)	HK	GBP	2.160.670	17.739.073	1,63
Societe Generale	FR	EUR	645.184	16.381.222	1,51
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	226.596	15.320.156	1,41
AXA	FR	EUR	456.010	14.792.964	1,36
NN Group	NL	EUR	269.074	11.664.358	1,07
ASR Nederland	NL	EUR	236.744	11.119.866	1,02
Legal & General Group	GB	GBP	3.978.042	10.995.268	1,01
FinecoBank	IT	EUR	593.729	8.573.447	0,79
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	16.752	6.905.174	0,64
St James's Place	GB	GBP	1.074.519	5.481.841	0,50
			234.554.587	21,60	

Immobiliare					
Vonovia	DE	EUR	1.153.491	31.351.885	2,89
			31.351.885	2,89	

Fondo di tipo aperto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.848	26.396.853	2,43
			26.396.853	2,43	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Industriali					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	859.341	17.272.754	1,59
Ferrovial	ES	EUR	321.644	10.871.567	1,00
			28.144.321	2,59	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Prodotti voluttuari					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1.011.084	43.324.949	3,99
				43.324.949	3,99
Frazioni					
				1	0,00
Totale investimenti (costo EUR 1.041.845.618)				1.078.508.012	99,32

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	3.181.815	131.098	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	5.491.360	24.198	0,00
			155.296	0,01

Altre voci di attivo e passivo				7.187.402	0,67
---------------------------------------	--	--	--	-----------	------

Attivo netto				1.085.850.710	100,00
---------------------	--	--	--	----------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	37,50
Francia	FR	16,58
Germania	DE	11,16
Paesi Bassi	NL	9,22
Svizzera	CH	6,09
Spagna	ES	4,99
Svezia	SE	4,82
Irlanda	IE	4,02
Hong Kong SAR Cina	HK	1,63
Ungheria	HU	1,30
Austria	AT	1,21
Italia	IT	0,79
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,68

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Materiali					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	36.080	1.408.550	0,81
Arkema	FR	EUR	6.727	697.507	0,40
				2.106.057	1,20

Industriali					
Airbus	FR	EUR	37.516	6.200.225	3,54
General Electric (US)	US	USD	27.297	4.444.578	2,54
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	35.390	4.317.657	2,47
Norfolk Southern	US	USD	14.508	3.378.569	1,93
Canadian Pacific Kanas (US)	CA	USD	40.449	3.192.238	1,82
Honeywell International	US	USD	8.928	1.719.949	0,98
				23.253.216	13,29

Informatica					
Microsoft	US	USD	18.694	7.428.820	4,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	277.745	6.688.939	3,82
Oracle	US	USD	46.189	5.284.958	3,02
Meta Platforms (A)	US	USD	9.473	4.126.925	2,36
Salesforce.com	US	USD	12.998	3.534.296	2,02
Alphabet (A)	US	USD	18.580	3.071.432	1,76
NXP Semiconductors	NL	USD	10.982	2.794.394	1,60
Apple	US	USD	15.965	2.780.348	1,59
Adobe	US	USD	5.773	2.712.764	1,55
Broadcom	US	USD	2.039	2.709.027	1,55
Teradata	US	USD	64.385	2.433.103	1,39
Qualcomm	US	USD	13.719	2.295.701	1,31
Samsung Electronics Perpetua (priv.)	KR	KRW	44.084	2.071.781	1,18
STMicroelectronics	CH	EUR	49.141	1.976.540	1,13
ANSYS	US	USD	5.903	1.937.233	1,11
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	109.864	1.890.755	1,08
Baidu ADR	CN	USD	18.170	1.886.031	1,08
Infineon Technologies	DE	EUR	51.793	1.810.651	1,03
Micron Technology	US	USD	15.711	1.803.189	1,03
Accenture (A)	IE	USD	5.695	1.714.630	0,98
Marvell Technology	US	USD	25.253	1.699.518	0,97
STMicroelectronics N.V. (NY)	CH	USD	39.813	1.597.691	0,91
HP	US	USD	38.160	1.076.695	0,62
Analog Devices	US	USD	4.691	948.784	0,54
Snowflake (A)	US	USD	5.768	903.266	0,52
Workday (A)	US	USD	3.428	844.042	0,48
Endava ADR	GB	USD	28.647	843.089	0,48
Autohome (A) ADR	CN	USD	31.727	812.214	0,46
Murata Manufacturing	JP	JPY	27.451	506.238	0,29
				70.183.054	40,11

Prodotti voluttuari					
Amazon.com	US	USD	35.738	6.401.020	3,66
Sony	JP	JPY	22.482	1.863.525	1,07
MercadoLibre	UY	USD	784	1.149.935	0,66
Autoliv	SE	USD	8.602	1.035.050	0,59
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	13.076	977.535	0,56
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	104.172	974.866	0,56
Mobileye Global (A)	IL	USD	33.245	917.549	0,52
Burberry Group	GB	GBP	57.475	827.456	0,47
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	725	600.150	0,34
Nike (B)	US	USD	3.190	296.748	0,17
				15.043.834	8,60

Beni di prima necessità					
Nestle	CH	CHF	17.094	1.718.109	0,98
Unilever	GB	EUR	26.126	1.353.850	0,77
Diageo	GB	GBP	24.284	843.401	0,48
				3.915.360	2,24

Sanità					
Boston Scientific	US	USD	35.896	2.580.553	1,47
HCA Healthcare	US	USD	5.722	1.771.025	1,01
Danaher	US	USD	5.357	1.318.257	0,75
UnitedHealth Group	US	USD	1.730	836.730	0,48
Thermo Fisher Scientific	US	USD	953	545.122	0,31
				7.051.687	4,03

Finanziari					
Visa	US	USD	27.430	7.419.788	4,24
AON	US	USD	25.513	7.238.159	4,14
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	13.773	5.485.884	3,14
Arthur J Gallagher	US	USD	21.009	4.904.491	2,80
S&P Global	US	USD	11.901	4.890.007	2,79
HDFC Bank ADR	IN	USD	60.401	3.514.116	2,01
HDFC Bank	IN	INR	165.469	3.012.785	1,72
Axis Bank	IN	INR	211.859	2.957.604	1,69
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	6.203	2.731.736	1,56
Intercontinental Exchange	US	USD	20.033	2.601.048	1,49
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	6.658.995	2.146.709	1,23
MasterCard	US	USD	3.044	1.382.024	0,79
Shift4 Payments	US	USD	20.354	1.181.969	0,68
MSCI	US	USD	1.042	493.786	0,28
				49.960.106	28,55

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	50	984.733	0,56
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	97	0,00
				984.830	0,56

Servizi di comunicazione					
Walt Disney	US	USD	7.640	851.463	0,49
				851.463	0,49

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Finanziari					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	125.019	1.257.262	0,72
				1.257.262	0,72

Non quotati

Materiali					
Farmers Bus (F) (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	16.985	584.612	0,33
				584.612	0,33

Informatica					
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	71.725	88.867	0,05
				88.867	0,05

Frazioni					(1) (0,00)
----------	--	--	--	--	------------

Totale investimenti (costo USD 152.997.095)				175.280.347	100,18
--	--	--	--	--------------------	---------------

Altre voci di attivo e passivo				(307.748)	(0,18)
--------------------------------	--	--	--	-----------	--------

Attivo netto				174.972.599	100,00
---------------------	--	--	--	--------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	61,61
India	IN	5,42
Canada	CA	4,29
Francia	FR	4,29
Area di Taiwan	TW	3,82
Svizzera	CH	3,02
Cina	CN	2,66
Germania	DE	2,60
Regno Unito	GB	2,26
Giappone	JP	2,16
Paesi Bassi	NL	1,60
Irlanda	IE	1,54
Indonesia	ID	1,23
Corea	KR	1,18
Messico	MX	0,72
Uruguay	UY	0,66
Svezia	SE	0,59
Israele	IL	0,52
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,18)

NOME	Comparti Azionari:				
	Consolidato	America Fund ⁸	American Growth Fund ⁸	ASEAN Fund ⁸	Asia Pacific Opportunities Fund
VALUTA	USD	USD	USD	USD	USD
ATTIVO					
Investimenti in titoli al valore di mercato	136.322.962.044	3.088.540.165	872.562.825	868.065.276	1.846.405.185
Bank deposits	1.037.351.405	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	1.512.534.487	49.295.279	116	3.181.798	4.525.987
Crediti per investimenti venduti	1.011.954.039	766.241	-	4.459.009	28.239.057
Crediti per azioni del comparto emesse	235.916.978	1.051.278	191.153	314.378	1.321.218
Dividendi e interessi attivi	615.045.435	744.689	186.570	2.266.272	566.137
Profitti non realizzati su contratti per differenza	22.416.341	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	142.933.036	921.562	11.310	-	72.380
Profitti non realizzati su futures	33.599.649	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap	53.913.564	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	1.417.996	-	-	-	-
Totale attivo	140.990.044.974	3.141.319.214	872.951.974	878.286.733	1.881.129.964
PASSIVITÀ					
Debiti per investimenti acquistati	1.302.667.690	548.135	1	1.418.302	26.270.152
Debiti per azioni del comparto rimborsate	185.499.125	2.044.787	436.816	1.362.226	7.101.101
Spese da pagare	165.177.661	4.345.926	1.228.201	1.138.220	2.104.510
Perdite non realizzate su contratti per differenza	12.574.916	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	170.590.418	596.628	2.296	-	192.969
Perdite non realizzate su futures	86.180.381	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	80.931.280	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	5.974.555	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	123.423.363	-	-	-	-
Altri debiti	596.388	7.586	526	411	3.707
Scoperti bancari	22.069.564	-	-	-	-
Totale passivo	2.155.685.341	7.543.062	1.667.840	3.919.159	35.672.439
ATTIVO NETTO al 30.04.24	138.834.359.633*	3.133.776.152	871.284.134	874.367.574	1.845.457.525
ATTIVO NETTO al 30.04.23	142.921.991.286**	3.215.414.583	1.035.215.778	1.112.900.750	2.238.914.594
ATTIVO NETTO al 30.04.22	146.970.789.963**	3.770.884.733	1.027.886.222	1.189.738.186	2.400.203.935
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	126.558.691.497	2.583.218.284	770.167.621	862.649.628	1.919.393.571

* A titolo informativo, l'attivo netto consolidato totale al 30 aprile 2024, convertito in euro al tasso di cambio vigente al 30 aprile 2024, è pari a EUR 129.939.936.383.

** L'attivo netto consolidato totale comprende il patrimonio netto dei comparti chiusi in seguito.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9. Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.

Asian Smaller Companies Fund ⁸	Asian Special Situations Fund ⁸	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund ⁸	China Focus Fund ⁸	China Innovation Fund ⁸	Emerging Asia Fund ⁸	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund
USD	USD	AUD	USD	USD	USD	USD	USD
1.329.135.487	1.997.306.167	542.371.867	2.938.687.387	2.830.542.491	123.086.677	458.078.060	216.983.927
-	-	-	-	-	-	-	-
1.577.425	2.998.221	16.819.031	60.781.709	72.131.881	713.864	109.175	13.871.954
30.427.685	392	4	20.801.197	70.651.820	2.671.650	178.917	24.389.294
2.078.528	244.410	147.230	1.203.363	30.057.369	176.241	2.793.512	741
2.078.210	2.022.298	962	286.489	3.131.789	121.724	1.097.094	1.348.041
6.474	-	-	-	-	-	-	-
-	463.419	-	1.272	-	-	19.606	927
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.365.303.809	2.003.034.907	559.339.094	3.021.761.417	3.006.515.350	126.770.156	462.276.364	256.594.884
18.348.123	27.802	-	4.367.916	48.307.571	2.113.097	64.178	8.685.860
2.134.747	1.137.860	247.367	12.298.924	1.457.134	83.601	652.650	209.682
1.262.438	2.292.151	819.157	4.231.486	3.309.269	196.399	525.301	310.850
19.670	-	-	-	-	-	-	-
-	46.550	-	69.709	-	27.324	56.436	13.440
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	18.918	-	-	-	-	-
6.691.309	16.206.194	-	-	-	-	1.660.490	-
4.958	913	-	16.239	464	213	-	392
-	-	-	-	-	-	-	-
28.461.245	19.711.470	1.085.442	20.984.274	53.074.438	2.420.634	2.959.055	9.220.224
1.336.842.564	1.983.323.437	558.253.652	3.000.777.143	2.953.440.912	124.349.522	459.317.309	247.374.660
1.213.471.980	2.036.340.884	677.672.102	4.266.433.745	3.570.344.550	131.519.554	513.792.287	244.742.754
1.052.330.628	2.519.564.277	664.128.165	4.256.091.128	2.537.528.725	154.058.541	502.363.799	279.862.967
1.370.298.938	2.037.013.064	422.444.105	3.689.345.651	3.084.093.988	130.611.400	425.076.209	200.548.411

NOME	Emerging Markets Fund ⁸	Euro 50 Index Fund	Europaan Dynamic Growth Fund ⁸	Europaan Growth Fund ⁸	Europaan Larger Companies Fund ⁸
VALUTA	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVO					
Investimenti in titoli al valore di mercato	3.275.387.678	530.102.402	2.786.688.396	6.604.861.219	210.868.573
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	20.883.886	668.267	4.141.829	2.907.820	1.977.338
Crediti per investimenti venduti	75.038.981	-	11.282.224	17.310.109	273.925
Crediti per azioni del comparto emesse	1.917.734	1.268.894	5.883.815	3.326.325	79.512
Dividendi e interessi attivi	11.899.864	2.095.687	8.638.801	23.885.609	1.004.539
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	304.119	-	509.547	28.076	12.597
Profitti non realizzati su futures	-	-	588.145	136.516	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
Totale attivo	3.385.432.262	534.135.250	2.817.732.757	6.652.455.674	214.216.484
PASSIVITÀ					
Debiti per investimenti acquistati	115.543.583	-	6.663.709	4.566.802	196.058
Debiti per azioni del comparto rimborsate	1.899.281	-	22.892.346	3.946.014	5.427.241
Spese da pagare	3.913.072	113.260	3.381.460	10.002.136	286.547
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	71.110	-	911.330	29.681	16.594
Perdite non realizzate su futures	-	76.604	329.481	45.471	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	9.789.403	-	-	-	-
Altri debiti	1.891	710	403	26.076	143
Scoperti bancari	178	-	-	1.344.759	-
Totale passivo	131.218.518	190.574	34.178.729	19.960.939	5.926.583
ATTIVO NETTO al 30.04.24	3.254.213.744	533.944.676	2.783.554.028	6.632.494.735	208.289.901
ATTIVO NETTO al 30.04.23	3.551.407.099	273.264.711	3.113.474.026	6.467.424.433	329.909.589
ATTIVO NETTO al 30.04.22	4.316.528.314	192.491.167	3.516.157.053	6.592.509.971	569.988.756
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	2.869.068.231	428.686.151	2.101.246.724	6.326.291.921	203.658.795

Europaan Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund ⁸	Germany Fund ⁸	Global Financial Services Fund ⁸	Global Focus Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund ⁴	Global Technology Fund ⁸
EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR	USD	EUR
1.062.564.951	275.678.789	623.756.980	1.170.610.750	854.647.158	580.143.854	33.740.807	19.919.493.918
-	-	-	-	-	-	-	-
4.603.700	35.109	1	2.479.775	4	10.534	181.503	267.413
3.650.955	293.638	2	421.051	102.960	4.355.027	788.866	157.043.060
303.209	3.295	262.521	125.729	391.395	2.399.324	3.292	20.530.948
3.402.848	691.567	2.265.767	4.157.739	887.963	577.268	91.857	9.379.689
-	-	-	-	-	-	-	-
162.076	-	7.591	142.984	398.235	-	6	5.404.186
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.074.687.739	276.702.398	626.292.862	1.177.938.028	856.427.715	587.486.007	34.806.331	20.112.119.214
3.360.874	292.536	-	8.108.472	82.250	4.542.774	800.618	128.441.975
113.465	56.316	293.898	1.608.886	1.132.316	2.087.872	-	1.406.040
1.375.155	291.174	955.516	1.617.573	1.361.983	708.449	12.828	27.614.129
-	-	-	-	-	-	-	-
1.223.573	-	63.835	50.654	27.486	-	498	371.324
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	964.514	754.739	-	-	-
2.728	1.240	254	-	2.440	1.099	158	19.569
28.324	25.386	611.726	-	266.963	21.647	-	-
6.104.119	666.652	1.925.229	12.350.099	3.628.177	7.361.841	814.102	157.853.037
1.068.583.620	276.035.746	624.367.633	1.165.587.929	852.799.538	580.124.166	33.992.229	19.954.266.177
1.061.760.333	446.739.448	742.683.748	1.612.080.011	806.979.331	301.341.472	34.513.358	14.345.096.650
1.119.448.437	418.794.959	818.549.197	2.340.232.375	829.357.292	239.739.069	34.826.232	13.371.119.153
1.116.105.047	218.197.932	549.519.637	922.654.185	745.996.538	496.088.094	29.622.037	17.408.661.460

NOME	Global Thematic Opportunities Fund ⁹	Greater China Fund ⁹	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	Iberia Fund ⁸	India Focus Fund ^{7,8}
VALUTA	USD	USD	USD	EUR	USD
ATTIVO					
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.696.670.607	756.032.402	605.694.559	160.327.119	2.609.673.081
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	3.510.802	1.522.896	1.409.583	5.298.538	35.632.166
Crediti per investimenti venduti	3.277.480	15.495.183	12.681.348	36.861	9.598.911
Crediti per azioni del comparto emesse	639.552	213.079	311.638	4.989	2.553.483
Dividendi e interessi attivi	2.319.289	186.213	151.355	981.650	422.854
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	-	-	-	169
Profitti non realizzati su futures	-	-	-	112.240	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
Totale attivo	1.706.417.730	773.449.773	620.248.483	166.761.397	2.657.880.664
PASSIVITÀ					
Debiti per investimenti acquistati	2.987.175	12.971.132	10.405.785	36.808	2.143.433
Debiti per azioni del comparto rimborsate	830.381	1.636.451	192.226	217.894	6.982.739
Spese da pagare	2.571.685	1.098.291	511.341	251.708	3.483.503
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su futures	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	46.520	-	-	-	65.717.342
Altri debiti	4.190	-	9.811	39	960
Scoperti bancari	403.300	-	-	-	10
Totale passivo	6.843.251	15.705.874	11.119.163	506.449	78.327.987
ATTIVO NETTO al 30.04.24	1.699.574.479	757.743.899	609.129.320	166.254.948	2.579.552.677
ATTIVO NETTO al 30.04.23	1.761.870.093	771.216.375	630.488.803	164.441.157	1.926.804.035
ATTIVO NETTO al 30.04.22	1.956.106.068	936.205.457	669.445.510	171.757.139	1.995.964.413
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	1.452.402.680	692.887.856	536.198.586	128.151.811	2.034.857.185

Indonesia Fund	Italy Fund ⁸	Japan Growth Fund ⁸	Japan Value Fund ⁸	Latin America Fund	Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁸	Sustainable All China Equity Fund ^{2,4,8}
USD	EUR	JPY	JPY	USD	SEK	USD	USD
194.717.628	344.954.855	10.276.371.966	220.375.739.158	382.163.575	4.557.492.721	853.315.718	4.673.334
-	-	-	-	-	-	-	-
1.500.013	36	3.257.580	2.113.284.689	16	12.094.313	2.990.962	17.539
934.408	17.133	105.615.553	649.674.740	7.134.901	33.051.167	7.764.049	136.866
162.565	223.218	2.678	545.231.383	173.471	316.552	22.450	-
2.759	1.443.809	67.505.054	1.707.915.546	1.962.628	25.346.849	2.395.801	2.661
-	-	-	-	-	-	737.523	-
-	-	39.499.544	1.137.023.633	-	2.762.550	183.757	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
197.317.373	346.639.051	10.492.252.375	226.528.869.149	391.434.591	4.631.064.152	867.410.260	4.830.400
1.115.398	-	82.724.937	1.472.549.627	4.746.309	56.377.627	5.256.900	56.927
43.715	118.965	17.570.641	50.433.689	108.493	2.342.679	983.251	-
303.138	538.911	10.068.002	259.042.690	561.247	6.965.421	1.199.810	6.119
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1.268.382	24.492.073	-	736.004	5.997	1.431
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
96	165	-	826.519	74	-	530	4
-	-	-	23	65.764	-	-	-
1.462.347	658.041	111.631.962	1.807.344.621	5.481.887	66.421.731	7.446.488	64.481
195.855.026	345.981.010	10.380.620.413	224.721.524.528	385.952.704	4.564.642.421	859.963.772	4.765.919
259.733.640	306.409.952	15.164.060.116	98.161.875.090	374.142.732	4.305.112.139	1.134.114.530	5.100.676
307.528.929	292.428.835	19.565.749.999	72.213.488.918	550.847.154	4.186.562.845	1.496.143.271	-
203.510.997	302.219.958	9.364.112.317	178.530.270.560	341.160.313	4.045.266.387	1.230.175.872	4.452.520

NOME	Sustainable Asia Equity Fund ⁸	Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9}	Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8}
VALUTA	USD	sUSD	USD	USD	USD
ATTIVO					
Investimenti in titoli al valore di mercato	2.771.138.294	996.711.874	5.065.705	5.436.732	3.697.236
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	77.380.128	33.727.335	72.131	9.629	9.138
Crediti per investimenti venduti	84.079.393	31.792.368	53.025	43.998	18.109
Crediti per azioni del comparto emesse	982.589	276.899	-	184	107
Dividendi e interessi attivi	1.827.687	635.034	461	11.820	4.399
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	198.873	-	8	-	-
Profitti non realizzati su futures	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
Totale attivo	2.935.606.964	1.063.143.510	5.191.330	5.502.363	3.728.989
PASSIVITÀ					
Debiti per investimenti acquistati	51.921.597	24.904.770	52.369	114.967	342
Debiti per azioni del comparto rimborsate	2.662.438	250.708	-	59	-
Spese da pagare	3.468.957	1.017.910	4.609	6.736	4.863
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	46.907	-	241	257	158
Perdite non realizzate su futures	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	11.593.186	3.746.962	19.544	6.484	-
Altri debiti	228.080	8.002	4	1	4
Scoperti bancari	-	-	-	112	-
Totale passivo	69.921.165	29.928.352	76.767	128.616	5.367
ATTIVO NETTO al 30.04.24	2.865.685.799	1.033.215.158	5.114.563	5.373.747	3.723.622
ATTIVO NETTO al 30.04.23	3.695.783.550	1.050.994.508	4.933.743	5.236.588	3.836.313
ATTIVO NETTO al 30.04.22	3.267.462.728	1.037.134.666	-	-	3.780.222
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	2.685.679.782	981.146.787	5.052.966	4.901.006	3.941.413

Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9}	Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	Sustainable Demographics Fund ⁸	Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	Sustainable Europe Equity Fund ⁸	Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8}	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
27.165.466	1.150.558.545	1.067.555.290	1.563.727.455	7.603.395	212.169.615	101.481.663	523.478.656
-	-	-	-	-	-	-	-
61.203	4	15	3.058.226	18.023	1.574.584	1	490.082
167.604	4.472.345	567.954	44.926.681	61.062	1	301.336	13.900.158
6.890	896.970	219.464	257.920	2.900	51.686	43	225.134
30.787	1.839.622	1.040.488	1.012.205	10.103	1.175.766	268.134	621.939
-	-	-	-	-	-	-	-
3	157.471	1.774.528	17.290	-	66.968	-	-
-	-	-	-	-	18.615	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
27.431.953	1.157.924.957	1.071.157.739	1.612.999.777	7.695.483	215.057.235	102.051.177	538.715.969
409.176	2.259.952	299.949	35.623.050	122.122	-	105.197	9.596.737
1.138	902.672	473.361	7.504.157	-	312.142	-	468.499
38.266	1.720.676	1.480.140	1.189.639	8.629	324.750	77.553	744.315
-	-	-	-	-	-	-	-
251	16.315	174.718	180.764	-	9.375	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
52.174	317.862	-	4.880.156	13.694	-	-	-
18	2.042	2.715	5.857	7	389	385	555
-	762.945	596.277	-	-	-	4.283	-
501.023	5.982.464	3.027.160	49.383.623	144.452	646.656	187.418	10.810.106
26.930.930	1.151.942.493	1.068.130.579	1.563.616.154	7.551.031	214.410.579	101.863.759	527.905.863
21.491.073	1.231.262.354	1.126.082.744	1.535.285.433	4.864.417	259.857.529	122.657.656	473.365.539
94.415.536	1.221.312.315	1.322.701.603	1.161.716.720	-	278.135.094	121.296.023	399.016.591
25.294.656	897.259.136	845.990.944	1.634.842.414	6.956.718	200.365.038	97.672.649	422.403.170

NOME	Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8}	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	Sustainable Healthcare Fund ⁸	Sustainable Japan Equity Fund ⁸	Sustainable US Equity Fund ⁷
VALUTA	USD	USD	EUR	JPY	USD
ATTIVO					
Investimenti in titoli al valore di mercato	259.564.358	5.840.682	1.585.498.341	51.247.295.584	87.239.410
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	84.886	135	1.540.717	1.585.788.574	14
Crediti per investimenti venduti	2.947.108	-	8.373.153	1.600.470	-
Crediti per azioni del comparto emesse	15.537	-	316.640	163.027.341	2.109
Dividendi e interessi attivi	167.728	9.054	2.004.020	359.570.726	6.484
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	26.519	4	2.867	81.302.744	6.366
Profitti non realizzati su futures	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
Totale attivo	262.806.136	5.849.875	1.597.735.738	53.438.585.439	87.254.383
PASSIVITÀ					
Debiti per investimenti acquistati	3.165.428	215	16.784.328	30.462.460	-
Debiti per azioni del comparto rimborsate	177.460	-	506.490	15.611.198	115.771
Spese da pagare	426.736	5.575	2.327.259	76.452.820	134.858
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	11.870	266	263	6.672.458	563
Perdite non realizzate su futures	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	-
Altri debiti	805	3	237	640.549	155
Scoperti bancari	-	44	102.225	-	4.792
Totale passivo	3.782.299	6.103	19.720.802	129.839.485	256.139
ATTIVO NETTO al 30.04.24	259.023.837	5.843.772	1.578.014.936	53.308.745.954	86.998.244
ATTIVO NETTO al 30.04.23	236.699.073	5.083.218	1.647.633.906	48.677.632.496	223.246.375
ATTIVO NETTO al 30.04.22	244.550.867	-	1.800.238.556	46.095.394.255	87.893.614
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	251.118.992	5.253.483	1.232.125.756	38.634.117.727	79.484.502

Comparti Azionari
a reddito:

Sustainable Water & Waste Fund ⁸	Switzerland Fund ⁸	Thailand Fund ⁸	UK Special Situations Fund	World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁸	Europaan Dividend Fund ⁸	Global Dividend Fund ⁸
USD	CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR	USD
1.316.702.324	229.350.669	129.433.870	80.995.985	5.351.169.034	331.564.069	489.634.027	12.072.335.176
-	-	-	-	-	-	-	-
2.231.596	4.044.022	380.911	6.492.616	1.577.282	163.643	3	175.015
3.581.245	745	2.745.136	107.140	72.057.773	4.376.479	1.745.781	18.588.685
127.002	15.321	977	170.713	6.288.193	206.511	989.864	8.680.200
2.755.241	438.020	1.245.912	805.945	9.981.839	838.430	2.411.816	39.712.974
-	-	-	156.029	-	-	-	6.888.012
112.419	-	-	-	3.562.862	47.155	47.417	15.719.461
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.325.509.827	233.848.777	133.806.806	88.728.428	5.444.636.983	337.196.287	494.828.908	12.162.099.523
-	-	2.439.440	202.270	76.740.860	4.015.922	217.691	36.440.561
1.188.649	445.403	116.382	61.050	2.208.952	774.215	236.631	8.652.535
1.950.556	368.312	207.809	102.328	7.322.826	513.948	591.075	17.393.383
-	-	-	179.850	-	-	-	-
131.216	-	-	-	207.231	69.511	69.131	3.509.540
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	36.724	-	-
9.145	14	141	2.646	16.689	6.454	1.304	16.200
10	-	-	-	-	-	50.488	6.674.964
3.279.576	813.729	2.763.772	548.144	86.496.558	5.416.774	1.166.320	72.687.183
1.322.230.251	233.035.048	131.043.034	88.180.284	5.358.140.425	331.779.513	493.662.588	12.089.412.340
1.949.068.911	268.015.043	175.828.745	119.000.626	4.995.162.005	433.746.139	298.962.373	12.835.534.145
2.086.462.118	310.525.060	208.741.499	108.461.573	4.970.150.827	352.276.621	274.288.250	11.019.557.068
1.100.562.007	198.565.616	144.104.940	79.660.907	4.094.139.808	326.168.491	439.765.438	10.047.288.368

NOME	Global Equity Income Fund ^{4,8}	Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁵	Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8}	Strategic European Fund ⁴
VALUTA	USD	EUR	USD	USD	EUR
ATTIVO					
Investimenti in titoli al valore di mercato	259.742.414	5.790.807	370.406.188	976.441.107	4.131.325
Bank deposits	-	-	-	-	30
Liquidità presso banche e broker	222	311.889	12.076.153	497.316	170.331
Crediti per investimenti venduti	285.452	12.331	6.778.471	1.090.613	14.855
Crediti per azioni del comparto emesse	535.460	-	2.109.386	3.494.224	-
Dividendi e interessi attivi	269.951	31.964	1.462.785	2.497.876	21.162
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	4.144	-	-	25.428
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	-	142.157	247.810	2.121
Profitti non realizzati su futures	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
Totale attivo	260.833.499	6.151.135	392.975.140	984.268.946	4.365.252
PASSIVITÀ					
Debiti per investimenti acquistati	611.149	-	12.431.883	688.541	20.549
Debiti per azioni del comparto rimborsate	102.856	-	616.205	121.150	-
Spese da pagare	258.591	9.628	565.676	874.555	4.569
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	873	414.225	-	23.301
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	112.103	16.563	47
Perdite non realizzate su futures	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	48.848	3.152.584	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	-
Altri debiti	-	1	1.461	-	-
Scoperti bancari	-	2.939	37.979	1.187.989	-
Totale passivo	972.596	62.289	17.332.116	2.888.798	48.466
ATTIVO NETTO al 30.04.24	259.860.903	6.088.846	375.643.024	981.380.148	4.316.786
ATTIVO NETTO al 30.04.23	201.786.052	4.868.327	312.115.177	786.632.036	4.119.031
ATTIVO NETTO al 30.04.22	160.169.461	4.682.639	152.728.192	504.128.895	4.000.272
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	219.049.332	5.281.776	352.169.945	820.433.800	4.218.828

Comparti
Multi Asset:

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	Europaan Multi Asset Income Fund ⁸	Global Multi Asset Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8}	Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸
USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
61.378.990	416.627.606	46.698.530	135.818.893	98.704.937	5.009.578.493	128.705.705	81.281.039
-	495.049	-	-	-	-	-	348.223
2.275.837	14.325.461	1.794.693	11.572.942	2.450.015	241.152.674	9.585.570	3.315.633
617.090	1.274.737	101.330	934.500	229.320	18.140.374	98.801	211.847
799	2.460	1.356.064	48.482	211.421	5.189.392	20.406	3.305
362.382	4.968.326	222.666	445.681	493.290	52.259.819	958.830	736.166
13.052	315.925	58.763	156.230	84.669	6.572.673	339.575	91.255
101.732	468.882	232.516	92.779	212.683	11.254.544	223.292	127.993
157.541	262.328	239.835	226.250	33.495	7.250.208	1.061.145	134.343
778	386.083	30.362	42.574	17.453	3.764.473	830.025	1.935
19.702	-	165.838	40.713	75.995	245.694	3.398	2.564
64.927.903	439.126.857	50.900.597	149.379.044	102.513.278	5.355.408.344	141.826.747	86.254.303
686.697	2.256.816	1.747.921	922.390	1.283.978	44.000.560	3.381.635	131.794
37.023	473.897	10.075	87.193	238.679	5.840.155	61.837	30.330
95.856	516.437	51.420	200.431	145.276	7.005.562	160.804	72.493
61	97.658	62.428	23	159.711	4.039.985	83.185	-
89.842	904.103	184.309	184.775	264.924	14.790.101	645.275	100.803
119.031	1.305.844	277.397	300.971	127.316	17.816.024	1.351.378	257.194
7.052	1.622.132	16.294	84.919	33.987	5.535.360	264.599	3.992
-	4.700	18.953	1.981	338	749.404	8.387	-
21.891	-	3.396	20.495	-	-	-	-
261	924	175	343	346	15.281	1.005	112
-	188.352	17.597	5.870	38.987	4.406.603	3.992	49.589
1.057.714	7.370.863	2.389.965	1.809.391	2.293.542	104.199.035	5.962.097	646.307
63.870.189	431.755.994	48.510.632	147.569.653	100.219.736	5.251.209.309	135.864.650	85.607.996
96.342.811	494.805.578	46.446.082	151.004.891	106.940.046	7.123.353.808	157.494.486	91.045.987
120.114.034	579.053.986	58.584.085	207.362.123	114.847.766	8.870.751.410	172.347.546	92.023.146
63.649.357	412.022.947	45.045.417	126.618.479	95.500.907	4.969.811.135	131.080.831	80.293.685

Comparti
Obbligazionari:

NOME	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁹
VALUTA	USD	USD	USD	USD	CNY
ATTIVO					
Investimenti in titoli al valore di mercato	52.264.114	1.018.199.866	1.500.144.368	661.371.242	1.497.382.663
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	2.922.185	17.554.870	87.143.663	28.484.837	37.775.828
Crediti per investimenti venduti	569.045	7.466.763	185.222	94.059	143.153.228
Crediti per azioni del comparto emesse	-	771.166	2.924.270	100.733	240.642
Dividendi e interessi attivi	731.610	12.078.118	23.751.357	10.509.097	21.952.286
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	519.701	5.203.004	815.164	286.509	6.659.829
Profitti non realizzati su futures	55.904	1.807.062	2.366.149	252.816	104.943
Profitti non realizzati su swap	-	135	13.183.269	6.124.488	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
Totale attivo	57.062.559	1.063.080.984	1.630.513.462	707.223.781	1.707.269.419
PASSIVITÀ					
Debiti per investimenti acquistati	1.359.588	36.543	8.030.643	1.658.131	82.259.426
Debiti per azioni del comparto rimborsate	69.573	9.236.444	4.082.049	1.091.990	43.047.305
Spese da pagare	63.350	784.801	1.752.731	906.088	1.339.695
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	426.184	7.383.854	4.289.686	1.729.880	6.910.619
Perdite non realizzate su futures	110.558	8.696.100	3.449.568	1.570.645	-
Perdite non realizzate su swap	73.277	131.679	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	-
Altri debiti	272	13.007	5.626	2.756	61.259
Scoperti bancari	-	-	-	-	-
Totale passivo	2.102.802	26.282.428	21.610.303	6.959.490	133.618.304
ATTIVO NETTO al 30.04.24	54.959.757	1.036.798.556	1.608.903.159	700.264.291	1.573.651.115
ATTIVO NETTO al 30.04.23	62.198.230	1.685.375.178	2.111.812.123	1.020.996.690	2.324.174.748
ATTIVO NETTO al 30.04.22	73.561.675	2.117.404.936	3.100.873.151	1.400.810.934	3.990.613.597
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	53.452.873	1.049.533.451	1.862.811.696	776.820.646	1.523.964.540

Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	Emerging Market Debt Fund ⁸	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	Europaan High Yield Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
68.242.948	665.428.669	151.337.375	185.324.297	1.081.510.160	420.689.827	1.969.256.538	2.331.684.512
-	-	-	-	-	-	-	-
1.047.549	10.669.433	4.613.397	2.364.746	19.654.550	1.104.414	73.768.156	35.965.359
545.340	-	17.489	-	-	-	48.832.341	8.271.503
49.753	215.522	13.228	46.389	1.999.600	485.384	1.363.064	1.387.434
747.257	9.895.592	3.006.614	3.405.574	18.720.700	8.199.404	54.087.323	43.449.896
-	-	-	-	-	-	-	-
226.915	3.011.885	1.783.651	2.006.912	1.349.708	42.918	37.591	2.662.275
272.414	2.750.544	9.634	269.227	36.846	218.197	495.518	497.044
72.673	-	212.415	961.407	3.210.415	2.696.948	4.066.601	2.345.036
-	-	-	-	-	-	-	-
71.204.849	691.971.645	160.993.803	194.378.552	1.126.481.979	433.437.092	2.151.907.132	2.426.263.059
2.716	1.700.000	-	250.000	34.537	68.031	1.059.535	20.319.071
51.484	298.414	80.719	146.196	1.350.619	26.978	3.927.264	3.883.357
91.907	861.231	167.612	205.695	798.426	331.959	1.167.893	2.150.841
-	-	-	-	-	-	-	-
920.399	4.553.307	1.630.777	3.071.619	261.982	385	-	8.125.312
551.210	5.631.960	-	514.419	1.877.020	433.424	-	2.890.418
89.085	-	1.560.059	555.380	12.777.832	2.322.865	10.219.551	20.225.120
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
689	2.312	1.692	295	2.983	970	10.554	2.459
-	-	-	-	-	-	1.067.993	-
1.707.490	13.047.224	3.440.859	4.743.604	17.103.399	3.184.612	17.452.790	57.596.578
69.497.359	678.924.421	157.552.944	189.634.948	1.109.378.580	430.252.480	2.134.454.342	2.368.666.481
140.306.411	1.161.536.921	253.377.059	513.875.356	1.175.647.419	583.998.200	2.976.300.567	2.172.264.889
162.206.308	1.690.405.669	243.420.081	676.681.188	1.159.532.605	608.479.987	4.271.257.559	2.448.364.753
75.131.798	817.508.342	161.064.931	232.239.538	1.061.698.209	409.920.386	1.929.294.525	2.392.182.002

NOME	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}
VALUTA	GBP	USD	USD	USD	USD
ATTIVO					
Investimenti in titoli al valore di mercato	115.845.355	1.803.674.197	328.065.945	168.997.976	125.481.593
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	3.296.901	6.349.490	6.942.980	791.147	2.540.200
Crediti per investimenti venduti	765.024	9.184.359	3.170.961	3.183.548	74.200
Crediti per azioni del comparto emesse	38.435	708.656	11.156.801	141.545	-
Dividendi e interessi attivi	1.414.127	16.121.707	4.541.669	2.998.585	1.781.133
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	1.600.787	10.705.491	2.274.516	882.447	171.636
Profitti non realizzati su futures	229.054	2.495.245	500.263	490.493	27.492
Profitti non realizzati su swap	852.707	-	114.184	-	77.147
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	45.108	-
Totale attivo	124.042.390	1.849.239.145	356.767.319	177.530.849	130.153.401
PASSIVITÀ					
Debiti per investimenti acquistati	1.496.323	178.825.219	18.694.716	4.159.154	-
Debiti per azioni del comparto rimborsate	345.389	2.971.351	87.882	75.317	199.248
Spese da pagare	137.909	964.296	168.437	214.067	91.255
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	2.217.598	21.368.818	3.707.652	1.716.403	125.434
Perdite non realizzate su futures	766.092	243.406	2.548.008	324.520	930.767
Perdite non realizzate su swap	1.782.417	1.653.450	1.352.001	-	23.036
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	110.220	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	-
Altri debiti	6.316	35.263	-	372	5
Scoperti bancari	-	-	-	-	585.708
Totale passivo	6.752.044	206.061.803	26.558.696	6.600.053	1.955.453
ATTIVO NETTO al 30.04.24	117.290.346	1.643.177.342	330.208.623	170.930.796	128.197.948
ATTIVO NETTO al 30.04.23	142.946.615	1.407.374.798	229.511.322	188.916.268	127.111.481
ATTIVO NETTO al 30.04.22	241.789.753	1.470.113.278	256.465.491	225.112.344	96.985.965
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	128.777.367	1.899.140.692	331.513.285	181.623.560	121.732.143

Global Income Fund ⁸	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	Global Short Duration Income Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ^{4,8}	Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	US Dollar Bond Fund ⁸
USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
700.360.747	646.676.040	753.659.315	61.700.031	17.745.267	311.602.851	454.870.535	3.662.990.562
-	-	-	-	-	-	-	-
9.174.993	907.344	4.347.380	3.728.542	398.048	5.045.496	7.321.057	39.832.054
11.875.387	39.941	7.376.243	26.420	-	3.133.194	3.008.824	283.459
6.188.446	11.536	6.390.581	-	-	348.788	689.049	41.992.282
10.468.856	880.369	10.657.181	448.856	184.942	3.960.931	4.878.390	42.499.818
-	-	-	-	-	-	-	-
4.831.494	15.241.245	6.065.399	7.128	19.128	3.485.442	10.799.497	5.974.947
-	703.599	16.162	-	58.122	1.302.881	555.303	2.453.092
867.193	3.694.005	4.694.975	-	-	-	3.870.406	-
-	-	-	-	-	-	-	-
743.767.116	668.154.079	793.207.236	65.910.977	18.405.507	328.879.583	485.993.061	3.796.026.214
26.130.087	-	25.007.640	3.708.382	-	2.340.640	5.964.452	30.419.972
481.924	775.543	211.011	-	-	84.611	144.081	4.641.251
1.003.055	329.063	638.528	21.664	17.082	141.135	475.391	2.601.018
-	-	-	-	-	-	-	-
4.039.284	17.887.387	8.438.522	9.513	33.224	4.679.873	13.676.972	17.615.235
3.105.382	-	1.217.633	-	127.825	2.487.498	1.065.331	16.495.906
244.748	4.072.738	151.760	-	-	258.674	7.080.558	3.076.600
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
956	6.298	-	34	9	-	-	7.506
9.767	-	2.237.470	18.200	-	-	-	-
35.015.203	23.071.029	37.902.564	3.757.793	178.140	9.992.431	28.406.785	74.857.488
708.751.913	645.083.050	755.304.672	62.153.184	18.227.367	318.887.152	457.586.276	3.721.168.726
347.726.833	2.100.644.672	622.728.525	35.889.213	17.807.614	131.915.597	537.912.305	2.746.164.423
361.357.695	2.619.830.713	848.019.477	-	18.073.328	73.230.369	583.970.301	2.107.454.574
712.335.358	669.337.277	763.975.226	60.627.140	18.585.198	317.532.484	481.913.411	3.792.303.540

NOME	Comparti Monetari:			Fidelity Lifestyle Funds:	
	US High Yield Fund	Euro Cash Fund ⁸	US Dollar Cash Fund ⁹	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund
VALUTA	USD	EUR	USD	USD	EUR
ATTIVO					
Investimenti in titoli al valore di mercato	2.526.350.737	593.958.194	1.185.155.352	7.130.771	212.788.120
Bank deposits	-	193.310.989	778.015.810	4.681.118	12.079.168
Liquidità presso banche e broker	9.593.313	2.458.882	196.524	1.182	1.537.101
Crediti per investimenti venduti	7.226.916	-	68.176	-	209.118
Crediti per azioni del comparto emesse	13.527.928	5.330.419	1.834.022	12.919	220.899
Dividendi e interessi attivi	43.796.389	1.299.502	2.271.003	13.664	1.459.312
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	2.815.908	-	152.549	-	1.414.333
Profitti non realizzati su futures	3.462.064	-	-	-	9.123
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	27.036
Opzioni acquistate a valore di mercato	690.806	-	-	-	-
Totale attivo	2.607.464.061	796.357.986	1.967.693.436	11.839.654	229.744.210
PASSIVITÀ					
Debiti per investimenti acquistati	36.968.861	56.573.634	44.363.206	331.529	3.601.175
Debiti per azioni del comparto rimborsate	8.576.173	4.577.622	10.491.158	-	31.073
Spese da pagare	2.299.411	174.290	457.073	7.999	177.235
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	10.391.735	-	953.830	-	285.794
Perdite non realizzate su futures	3.322.514	-	-	-	29.278
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	33.762
Opzioni scritte al valore di mercato	1.704.700	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	1.411
Altri debiti	11.966	3.002	7.702	35	727
Scoperti bancari	-	-	-	-	31.948
Totale passivo	63.275.360	61.328.548	56.272.969	339.563	4.192.403
ATTIVO NETTO al 30.04.24	2.544.188.701	735.029.438	1.911.420.467	11.500.091	225.551.807
ATTIVO NETTO al 30.04.23	2.871.026.589	487.555.905	1.723.097.071	12.733.316	242.395.304
ATTIVO NETTO al 30.04.22	3.277.720.216	451.387.435	1.496.795.903	15.907.297	258.069.024
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	2.540.521.590	591.136.637	1.174.519.834	7.066.780	213.628.490

Fidelity Target™ 2030 Fund	Fidelity Target™ 2035 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
381.215.236	345.857.723	348.434.937	182.023.348	144.720.992	21.926.071	14.155.213	37.629.535
-	-	-	-	-	-	-	12.246.993
15.251.017	13.719.026	13.844.818	7.254.353	5.759.248	871.143	562.046	169.721
1.093.356	1.118.774	1.149.916	612.772	481.409	70.822	43.978	36.903
963.783	1.374.127	1.072.330	820.388	519.373	341.953	331.950	12.449
2.052.390	451.965	455.267	237.591	188.936	28.681	18.503	82.328
-	-	-	-	-	-	-	-
975.342	7	3	-	-	7	1	-
54.384	66.624	67.138	35.081	27.889	4.225	2.728	-
10.133	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
401.615.641	362.588.246	365.024.409	190.983.533	151.697.847	23.242.902	15.114.419	50.177.929
830.992	1.174.446	872.738	709.435	435.136	329.365	323.824	3.577.407
42.393	1.474	-	6.887	1.484	-	-	8.410
366.041	380.342	380.093	180.465	146.997	22.001	13.421	24.194
-	-	-	-	-	-	-	-
111.741	6	4	1	1	1	3	-
459.787	427.384	430.600	224.965	178.853	27.098	17.492	-
12.628	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
43.209	55.793	56.212	29.366	23.347	3.536	2.282	-
1.369	1.245	1.253	654	521	79	51	188
105.895	39.261	39.545	20.634	16.408	2.491	1.607	-
1.974.055	2.079.951	1.780.445	1.172.407	802.747	384.571	358.680	3.610.199
399.641.586	360.508.295	363.243.964	189.811.126	150.895.100	22.858.331	14.755.739	46.567.730
345.597.596	282.595.245	279.385.272	140.142.743	106.983.656	12.897.057	7.288.252	58.133.834
324.668.980	253.764.876	252.739.412	118.823.141	89.309.822	8.138.842	4.357.727	70.217.592
365.863.545	313.723.905	316.064.268	165.141.967	131.295.599	19.883.360	12.836.971	37.450.778

Institutional Target
Funds:

NOME	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}		Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}		Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}		Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}		Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVO										
Investimenti in titoli al valore di mercato	47.889.271	309.170.877	592.888.880	574.729.413	463.691.581					
Bank deposits	6.307.350	13.574.545	-	-	-					
Liquidità presso banche e broker	619.242	12.509.260	40.325.971	44.223.252	36.200.641					
Crediti per investimenti venduti	69.416	146.849	461.056	531.665	429.373					
Crediti per azioni del comparto emesse	-	-	-	-	-					
Dividendi e interessi attivi	176.756	1.265.349	1.257.019	633.604	511.692					
Profitti non realizzati su contratti per differenza	4.064	-	-	-	-					
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	35.227	737.701	496.532	3.890	3.141					
Profitti non realizzati su futures	1.600	24.201	148.620	194.175	156.812					
Profitti non realizzati su swap	13.566	150.738	98.744	-	-					
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-					
Totale attivo	55.116.492	337.579.520	635.676.822	620.315.999	500.993.240					
PASSIVITÀ										
Debiti per investimenti acquistati	1.895.340	3.981.321	83.982	102.712	82.952					
Debiti per azioni del comparto rimborsate	-	-	-	-	-					
Spese da pagare	17.661	123.110	229.550	275.427	224.651					
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	5.055	25.058	31.442	25.363					
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	12.293	248.114	166.026	20	16					
Perdite non realizzate su futures	34.198	154.018	488.158	564.455	455.056					
Perdite non realizzate su swap	48.851	425.661	276.932	-	-					
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-					
Imposta dovuta sulle plusvalenze	1.571	-	-	-	-					
Altri debiti	216	1.402	1.770	1.290	658					
Scoperti bancari	704	5.168	33.090	38.314	30.945					
Totale passivo	2.010.834	4.943.849	1.304.566	1.013.660	819.641					
ATTIVO NETTO al 30.04.24	53.105.658	332.635.671	634.372.256	619.302.339	500.173.599					
ATTIVO NETTO al 30.04.23	173.982.203	421.580.307	546.061.586	421.161.225	365.903.161					
ATTIVO NETTO al 30.04.22	216.979.187	411.525.346	511.418.081	383.470.405	325.879.055					
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	47.226.263	300.248.554	542.558.691	515.668.775	415.590.054					

				Multi Asset Target Fund:	Compart Absolute Return:		
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
395.715.831	314.359.558	166.179.794	106.122.364	21.319.512	257.519.539	32.160.647	61.601.421
-	-	-	-	-	-	-	-
30.636.573	24.600.715	13.173.444	8.533.671	2.167.660	36.289.935	1.242.476	6.130.003
366.203	291.138	154.047	98.478	-	1.181.885	404.956	511.376
-	-	-	-	-	7.295.944	704.657	1.720.203
436.427	346.955	183.558	117.326	111.541	1.662.452	416.194	192.561
-	-	-	-	-	6.490.480	-	404.877
2.679	2.130	1.127	720	-	865.857	665.280	691.078
133.742	106.327	56.260	35.966	45.664	-	128.789	258.090
-	-	-	-	-	-	301.658	87.380
-	-	-	-	-	-	-	116.826
427.291.455	339.706.823	179.748.230	114.908.525	23.644.377	311.306.092	36.024.657	71.713.815
70.748	56.246	29.760	19.025	-	2.815.664	1.523.263	604.601
-	-	-	-	1.130.375	-	-	-
192.289	150.866	76.828	46.400	11.342	306.241	22.579	59.980
21.651	17.201	9.082	5.779	-	6.895.160	-	390.711
14	11	6	4	-	1.244.344	409.912	680.259
391.735	309.972	164.200	104.806	-	-	93.851	264.291
-	-	-	-	-	-	1.017.824	164.091
-	-	-	-	-	-	-	157.200
-	-	-	-	-	-	-	-
333	212	670	183	14	-	-	89
26.392	20.982	11.102	7.097	-	-	-	493.717
703.162	555.490	291.648	183.294	1.141.731	11.261.409	3.067.429	2.814.939
426.588.293	339.151.333	179.456.582	114.725.231	22.502.646	300.044.683	32.957.228	68.898.876
298.036.589	205.258.361	91.539.669	42.578.281	27.955.931	57.281.315	12.262.387	31.932.751
260.023.920	174.044.175	75.457.635	30.330.827	32.221.054	10.408.039	9.815.319	27.687.961
354.895.119	282.370.398	149.555.079	95.819.119	21.318.194	248.070.042	32.522.954	59.945.038

Comparti Azionari
Riservati
Istituzionali:

NOME	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}
VALUTA	USD	EUR	USD
ATTIVO			
Investimenti in titoli al valore di mercato	163.012.947	1.078.508.012	175.280.347
Bank deposits	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	1.107.615	1.220.943	1
Crediti per investimenti venduti	4.143.784	726.070	1.962
Crediti per azioni del comparto emesse	-	1.402.582	-
Dividendi e interessi attivi	604.821	4.977.723	182.113
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	-	-
Profitti non realizzati su futures	-	155.296	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-
Totale attivo	168.869.167	1.086.990.626	175.464.423
PASSIVITÀ			
Debiti per investimenti acquistati	6.379.537	862.679	110.265
Debiti per azioni del comparto rimborsate	-	-	39.883
Spese da pagare	117.264	272.961	132.112
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Perdite non realizzate su futures	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	427.678	-	154.790
Altri debiti	9	4.276	22
Scoperti bancari	-	-	54.752
Totale passivo	6.924.488	1.139.916	491.824
ATTIVO NETTO al 30.04.24	161.944.679	1.085.850.710	174.972.599
ATTIVO NETTO al 30.04.23	161.467.899	1.055.739.085	152.319.269
ATTIVO NETTO al 30.04.22	377.943.125	779.356.900	146.725.164
COSTO DEGLI INVESTIMENTI	143.142.493	1.041.845.618	152.997.095

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Comparti Azionari				
America Fund[§] - USD				
- Azioni A (USD)	52.885.965	15,75	13,53	14,59*
- Azioni A (EUR)	10.953.828	14,75	12,26	13,85*
- Azioni A (GBP)	462.287	5,079	4,338	4,683*
- Azioni A (SGD)	12.956.494	2,841	2,386	2,666*
- Azioni A (SGD) (hedged)	13.612.571	2,785	2,431	2,642*
- Azioni A-ACC (USD)	7.593.675	34,21	29,38	31,68*
- Azioni A-ACC (EUR)	8.426.954	40,80	33,92	38,31*
- Azioni A-ACC (SEK)	9.798	21,70	17,38	17,94*
- Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	305.837	22,45	19,60	21,60*
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	528.126	2,027	1,723	1,818*
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	10.244.936	19,31	16,91	18,83*
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	515.543	7,123	5,742	5,761*
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	4.307.495	23,52	20,05	21,00*
- B1-Azioni ACC (USD)	500	10,73	-	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	4.192	11,09	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	183.755	17,86	14,92	16,94*
- Azioni E-ACC (EUR)	2.390.995	44,29	37,09	42,21*
- Azioni I-ACC (USD)	9.631.231	18,39	15,64	16,69*
- Azioni I-ACC (EUR)	7.853.733	17,89	14,72	16,46*
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	294.760	17,83	15,45	17,05*
- Azioni SR-ACC (USD)	180.258	16,04	13,74	14,79*
- Azioni SR-ACC (SGD)	52.140.458	2,891	2,422	2,701*
- Azioni SR-ACC (SGD) (hedged)	3.562.073	2,842	2,476	2,688*
- Azioni W-ACC (GBP)	13.988.584	2,904	2,459	2,632*
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	325.244	1,536	1,316	1,432*
- Azioni Y (USD)	2.826.042	20,99	17,92	19,18*
- Azioni Y (EUR)	360.329	30,18	24,95	27,97*
- Azioni Y (EUR) (hedged)	86.819	17,57	15,29	16,91*
- Azioni Y-ACC (USD)	6.239.342	32,78	27,92	29,85*
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.043.863	39,01	32,15	36,01*
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1.737.034	20,31	17,63	19,50*
American Growth Fund[§] - USD				
- Azioni A (USD)	4.699.223	87,38	79,06	81,33
- Azioni A-ACC (USD)	3.362.209	33,01	29,87	30,72
- Azioni A-ACC (EUR)	1.454.269	39,55	34,63	37,32
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	388.761	26,76	24,65	26,32
- Azioni E-ACC (EUR)	637.285	38,28	33,77	36,67
- Azioni I-ACC (EUR)	3.425.844	18,34	15,90	16,96
- Azioni W-ACC (GBP)	4.441.637	2,852	2,545	2,599
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	857.836	1,589	1,432	1,495
- Azioni Y (USD)	738.030	31,56	28,31	28,88
- Azioni Y-ACC (USD)	3.383.486	33,92	30,43	31,04
- Azioni Y-ACC (EUR)	961.288	27,58	23,94	25,59
ASEAN Fund[§] - USD				
- Azioni A (USD)	12.741.019	33,36	34,17	35,11
- Azioni A (SGD)	4.778.363	1,854	1,856	1,977
- Azioni A-ACC (USD)	4.756.107	25,53	25,78	26,19
- Azioni A-ACC (HKD)	1.135.239	12,81	12,98	13,18
- B1-Azioni ACC (EUR)	468	11,05	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	365.759	13,18	12,97	13,91
- Azioni I-ACC (USD)	16.244.317	13,46	13,45	13,52
- Azioni Y (USD)	330.828	10,59	10,84	11,15
- Azioni Y (SGD)	938.277	0,973	0,974	1,028
- Azioni Y-ACC (USD)	4.868.332	18,81	18,83	18,96
- Azioni Y-ACC (SGD)	15.322	1,006	0,985	1,028
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	6.956.771	13,51	13,21	13,64

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Azioni A (EUR)	182.240	13,37	12,68	13,72
- Azioni A-ACC (EUR)	12.318.288	29,79	28,18	30,50
- Azioni A-ACC (HUF)	28.390	3.509	3.167	3.479
- Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	39.132.514	1,294	1,244	1,247
- B1-Azioni ACC (EUR)	2.236	10,65	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	4.644.802	26,70	25,45	27,75
- Azioni I (EUR)	1.285.764	9,564	9,072	9,724
- Azioni I-ACC (USD)	25.989.372	14,10	13,64	13,95
- Azioni I-ACC (EUR)	12.167.209	17,89	16,75	17,96
- Azioni I-ACC (GBP)	9.747.533	1,360	1,309	1,340
- Azioni Y (EUR)	4.459.608	14,27	13,54	14,56
- Azioni Y-ACC (USD)	9.810.759	22,39	21,70	22,23
- Azioni Y-ACC (EUR)	7.412.259	34,13	32,01	34,37
Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	1.161.737	26,79	24,72	23,88
- Azioni A (EUR)	1.642.303	33,57	30,01	30,31
- Azioni A-ACC (USD)	3.251.682	29,62	27,00	25,62
- Azioni A-ACC (EUR)	1.641.598	37,11	32,74	32,55
- Azioni A-ACC (SGD)	3.888.702	1,700	1,514	1,490
- Azioni E-ACC (EUR)	384.256	18,82	16,72	16,75
- Azioni I (USD)	10.876.726	12,31	11,35	10,98
- Azioni I-ACC (USD)	6.409.520	19,87	17,93	16,84
- Azioni I-ACC (EUR)	13.800.019	15,11	13,19	12,98
- Azioni I-ACC (GBP)	17.989.211	1,071	-	-
- Azioni Y (USD)	2.700.101	17,68	16,30	15,77
- Azioni Y (EUR)	1.252.474	18,50	16,53	16,70
- Azioni Y-ACC (USD)	5.833.471	32,76	29,61	27,86
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.900.255	19,69	17,23	16,98
- Azioni Y-ACC (GBP)	4.687.139	40,95	36,81	34,68
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	7.992.126	50,41	48,42	52,13
- Azioni A (GBP)	551.518	4,233	4,045	4,361
- Azioni A-ACC (USD)	10.147.435	26,68	25,63	27,59
- Azioni A-ACC (EUR)	2.680.583	40,58	37,73	42,56
- Azioni A-ACC (SEK)	142.160	12,42	11,12	11,47
- Azioni Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	418.784	1.249	1.147	1.162
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	2.096.317	14,39	13,59	14,55
- Azioni D-ACC (EUR)	97.855	14,95	13,97	15,83
- Azioni E-ACC (EUR)	933.911	19,09	17,88	20,32
- Azioni I (USD)	75.288	9,432	9,047	9,703
- Azioni I-ACC (USD)	19.536.261	13,24	12,59	13,42
- Azioni I-ACC (EUR)	5.207.006	17,68	16,27	18,18
- Azioni I-ACC (SEK)	4.220	13,27	11,77	12,01
- Azioni R-ACC (USD)	28.180.545	11,33	10,73	11,40
- Azioni SR-ACC (SGD)	171.564.130	2,083	1,953	2,175
- Azioni W (GBP)	19.952.502	1,604	1,532	1,643
- Azioni Y (USD)	1.154.341	15,10	14,50	15,55
- Azioni Y-ACC (USD)	4.290.729	23,28	22,17	23,67
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.306.800	12,74	11,74	13,13
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	110.227	9,615	9,011	9,571
Australian Diversified Equity Fund - AUD				
- Azioni A (AUD)	3.807.503	87,22	83,31	83,41
- Azioni A-ACC (AUD)	4.531.129	29,36	27,64	27,29
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1.481	8,760	8,702	9,499
- Azioni I-ACC (USD)	2.086.413	14,84	14,10	14,78
- Azioni Y (EUR)	199	10,51	9,927	11,03
- Azioni Y-ACC (AUD)	1.487.293	30,15	28,15	27,56
- Azioni Y-ACC (EUR)	29.158	11,17	10,29	11,33
China Consumer Fund ⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	5.055.205	13,29	15,59	16,94

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
China Consumer Fund⁸ - USD				
- Azioni A (EUR)	5.586.096	17,08	19,40	22,08
- Azioni A (GBP)	622.905	17,18	20,05	21,81
- Azioni A (SGD)	9.604.081	1,352	1,551	1,745
- Azioni A-ACC (USD)	40.932.892	13,30	15,61	16,95
- Azioni A-ACC (EUR)	53.387.584	17,04	19,35	22,02
- Azioni A-ACC (HKD)	30.540.952	12,28	14,46	15,70
- Azioni A-ACC (HUF)	92.166	2,040	2,210	2,554
- Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	1.751.572	9,559	11,30	12,39
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19.771	7,856	9,428	-
- Azioni B-ACC (USD)	44.824	10,09	11,95	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	10.981	9,453	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	4.456.909	10,06	11,48	13,13
- Azioni E-ACC (EUR)	19.491.491	15,25	17,44	20,00
- Azioni I-ACC (USD)	5.892.424	10,81	12,55	13,50
- Azioni I-ACC (GBP)	3.626	0,641	0,741	0,797
- Azioni W (GBP)	3.703.431	0,505	0,585	0,630
- Azioni Y-ACC (USD)	17.232.936	14,78	17,20	18,52
- Azioni Y-ACC (EUR)	37.517.766	13,63	15,34	17,31
China Focus Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	14.620.727	59,94	66,08	63,41*
- Azioni A (GBP)	1.375.678	6,016	6,602	6,319*
- Azioni A (SGD)	43.823.956	1,758	1,897	1,885*
- Azioni A-ACC (USD)	7.849.778	10,39	11,24	10,49*
- Azioni A-ACC (EUR)	11.531.076	18,04	18,89	18,48*
- Azioni A-ACC (HKD)	8.465.164	16,51	17,93	16,73*
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	7.042	8,988	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	177.443	9,010	-	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	9,095	-	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	760	10,42	-	-
- Azioni C (USD)	88.390	10,17	11,22	10,75*
- Azioni D-ACC (EUR)	39.602	14,55	15,31	15,05*
- Azioni E-ACC (EUR)	1.826.763	19,42	20,49	20,19*
- Azioni I-ACC (USD)	61.542.247	12,31	13,19	12,19*
- Azioni I-ACC (EUR)	3.878.152	11,11	11,52	11,15*
- Azioni SR-ACC (SGD)	21.605.781	2,016	2,129	2,056*
- Azioni X-MINCOME (USD)	554	8,830	9,717	9,229*
- Azioni Y (USD)	2.132.273	13,59	14,97	14,39*
- Azioni Y (GBP)	78.206.443	1,876	2,059	1,971*
- Azioni Y (SGD)	923.316	1,174	1,266	1,260*
- Azioni Y-ACC (USD)	25.320.669	21,31	22,87	21,16*
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.700.268	20,81	21,61	20,96*
China Innovation Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	619.658	10,67	10,66	11,68
- Azioni A-ACC (USD)	775.712	5,588	5,581	6,121
- Azioni A-ACC (EUR)	4.709.195	15,63	15,10	17,35
- Azioni A-ACC (HKD)	5.133.494	12,20	12,23	13,41
- Azioni A-ACC (HUF)	34.898	2,194	2,022	2,357
- Azioni A-ACC (SGD)	23.789.497	0,551	0,538	0,610
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	14.741.290	0,540	0,550	0,610
- B1-Azioni ACC (EUR)	2.692	10,49	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	92.285	5,955	5,783	6,679
- Azioni E-ACC (EUR)	1.213.131	5,895	5,741	6,647
- Azioni I-ACC (USD)	5.550	5,605	5,540	6,012
- Azioni I-ACC (EUR)	795	6,256	5,984	6,805
- Azioni W-ACC (GBP)	6.451	0,617	0,610	0,664
- Azioni Y-ACC (USD)	140.680	12,44	12,33	13,41
- Azioni Y-ACC (EUR)	158.937	6,207	5,948	6,762
- Azioni Y-ACC (SGD)	6.713	0,582	0,563	0,635
Emerging Asia Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	1.098.418	21,21*	19,81	20,17*
- Azioni A (EUR)	626.501	31,49*	28,46	30,36*
- Azioni A-ACC (USD)	2.475.651	21,29*	19,88	20,24*

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Emerging Asia Fund⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (EUR)	1.922.965	31,44*	28,41	30,31*
- Azioni A-ACC (HKD)	2.081.781	18,75*	17,57	17,88*
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1.199.966	20,40*	18,22	17,33*
- Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3.569	105,9*	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	450.474	21,05*	19,17	20,60*
- Azioni I-ACC (USD)	5.424.428	21,31*	19,70	19,85*
- Azioni W-ACC (GBP)	3.998.639	2,496*	2,299	2,324*
- Azioni Y-ACC (USD)	3.348.018	40,85*	37,81	38,18*
- Azioni Y-ACC (EUR)	801.370	13,52*	12,11	12,81*
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Azioni A (USD)	982.295	9,962	8,952*	9,991
- Azioni A (EUR)	2.901.487	12,51	10,89*	12,69
- Azioni A (GBP)	276.438	15,76	14,11*	15,72
- Azioni A-ACC (USD)	3.281.543	11,78	10,40*	11,30
- Azioni A-ACC (EUR)	3.693.147	14,76	12,61*	14,36
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	401.850	11,94	10,35*	10,48
- Azioni E-ACC (EUR)	1.013.689	12,99	11,18*	12,83
- Azioni I-ACC (USD)	5.200.000	8,144	7,115*	7,654
- Azioni Y-ACC (USD)	420.891	10,87	9,515*	10,25
- Azioni Y-ACC (EUR)	346.108	10,78	9,121*	10,30
- Azioni SP A (USD)	1.035.407	1,184	-	-
- Azioni SP A (EUR)	3.213.759	1,488	-	-
- Azioni SP A (GBP)	315.475	1,876	-	-
- Azioni SP A-ACC (USD)	4.316.339	1,375	-	-
- Azioni SP A-ACC (EUR)	3.977.331	1,723	-	-
- Azioni SP A-ACC (PLN)	413.522	1,364	-	-
- Azioni SP E-ACC (EUR)	1.257.022	1,527	-	-
- Azioni SP I-ACC (USD)	6.461.907	0,942	-	-
- Azioni SP Y-ACC (USD)	392.200	1,259	-	-
- Azioni SP Y-ACC (EUR)	914.172	1,247	-	-
Emerging Markets Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	27.732.128	28,96	26,44	29,36
- Azioni A (EUR)	5.779.310	15,68	13,85	16,11
- Azioni A (GBP)	905.467	3,013	2,736	3,042
- Azioni A (SGD)	23.534.894	1,503	1,342	1,544
- Azioni A (USD) (hedged)	227.089	14,08	12,42	13,33
- Azioni A-ACC (USD)	11.812.020	19,28	17,57	19,51
- Azioni A-ACC (EUR)	7.975.513	16,19	14,28	16,61
- Azioni A-ACC (HUF)	221.922	5,356	4,508	5,323
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.109.618	11,88	10,65	11,80
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2.368.011	0,897	0,833	0,934
- Azioni D-ACC (EUR)	882.767	13,58	12,04	14,07
- Azioni E-ACC (EUR)	1.441.530	51,24	45,54	53,37
- Azioni I (EUR)	7.429.027	12,84	11,34	13,17
- Azioni I (GBP)	33.479.618	1,563	1,419	1,575
- Azioni I-ACC (USD)	47.376.672	16,02	14,45	15,89
- Azioni I-ACC (EUR)	4.894.357	9,462	8,262	9,518
- Azioni RA-ACC (USD)	4.795.805	7,321	6,650	7,360
- Azioni SR-ACC (SGD)	123.821.343	1,536	1,366	1,569
- Azioni W (GBP)	26.982.042	1,260	1,144	1,269
- Azioni W-ACC (GBP)	13.923.832	1,864	1,675	1,847
- Azioni Y (USD)	6.366.459	13,23	12,08	13,40
- Azioni Y (EUR)	977.259	10,83	9,574	11,11
- Azioni Y-ACC (USD)	25.247.677	15,27	13,80	15,19
- Azioni Y-ACC (EUR)	6.675.971	15,71	13,74	15,84
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	187.677	8,420	7,777	8,869
Euro 50 Index Fund - EUR				
- Azioni A (EUR)	10.906.973	15,69	13,76*	11,91
- Azioni A (GBP)	60.922.476	0,350	0,315*	0,261
- Azioni A-ACC (EUR)	6.242.241	21,51	18,38*	15,56
- Azioni Y-ACC (EUR)	8.117.253	25,09	21,42*	18,11
Europaan Dynamic Growth Fund⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	5.411.018	82,07	79,62	75,51

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Europaan Dynamic Growth Fund⁸ - EUR				
- Azioni A (SGD)	7.869.128	1,813	1,777	1,667
- Azioni A-ACC (EUR)	17.373.029	34,08	33,06	31,35
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	548.011	8,461	7,611	6,425
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	3.881.354	28,51	27,16	23,91
- Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	2.917.575	2,064	2,015	1,847
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	2.080.691	25,58	24,52	22,31
- Azioni D-ACC (EUR)	16.824	13,40	13,06	12,45
- Azioni E-ACC (EUR)	2.044.303	70,30	68,71	65,65
- Azioni I-ACC (EUR)	39.299.794	20,60	19,79	18,58
- Azioni I-ACC (USD)	302.481	18,26	18,12	16,24
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	5.238.352	11,93	11,34	10,22
- Azioni Y (EUR)	3.109.368	24,30	23,47	22,12
- Azioni Y-ACC (EUR)	11.615.533	31,64	30,44	28,62
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	9.695.009	17,73	16,86	15,21
- Azioni W-ACC (GBP)	8.510.034	2,490	2,461	2,211
Europaan Growth Fund⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	334.470.977	18,47	17,10	16,64
- Azioni A (SGD)	1.293.943	1,560	1,459	1,406
- Azioni A-ACC (EUR)	10.421.102	16,40	15,00	14,48
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.151.622	18,94	17,27	16,01
- Azioni C (EUR)	28.017	13,40	12,42	12,12
- Azioni E-ACC (EUR)	456.549	45,08	41,54	40,41
- Azioni I-ACC (EUR)	123.066	14,16	12,82	12,26
- Azioni SR-ACC (EUR)	123.060	20,45	18,67	17,99
- Azioni SR-ACC (SGD)	9.306.434	1,724	1,590	1,516
- Azioni W-ACC (GBP)	17.320.652	1,697	1,582	1,447
- Azioni Y (EUR)	3.753.766	16,39	15,17	14,77
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.554.744	23,69	21,49	20,58
Europaan Larger Companies Fund⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	346.872	58,09	53,95	52,51
- Azioni A-ACC (EUR)	4.212.506	21,23	19,46	18,77
- Azioni D-ACC (EUR)	78.610	14,44	13,30	12,89
- Azioni E-ACC (EUR)	264.845	65,23	60,24	58,55
- Azioni I-ACC (EUR)	763.105	20,71	18,78	17,94
- Azioni I-ACC (SGD)	7.065	1,471	1,347	1,272
- Azioni Y (EUR)	253.505	16,30	15,14	14,74
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.557.241	20,67	18,79	17,97
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	374.354	21,40	19,36	17,79
Europaan Smaller Companies Fund - EUR				
- Azioni A (EUR)	7.094.831	66,61	65,16	67,75
- Azioni A-ACC (EUR)	5.449.150	28,15	27,41	28,50
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	988.578	22,03	21,19	20,81
- Azioni B-ACC (USD) (hedged)	60.837	10,75	10,45	-
- Azioni E-ACC (EUR)	670.994	39,53	38,79	40,63
- Azioni I-ACC (EUR)	11.163.037	14,35	13,83	14,24
- Azioni Y (EUR)	652.785	21,41	20,94	21,75
- Azioni Y-ACC (EUR)	6.491.556	32,68	31,56	32,53
- Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1.001.218	9,394	8,899	8,880
FIRST All Country World Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	365.381	27,28	23,27	22,93
- Azioni A (SGD)	92.450	2,059	1,718	1,754
- Azioni A-ACC (EUR)	1.476.335	32,69	26,99	27,87
- Azioni E-ACC (EUR)	700.655	28,66	23,84	24,80
- Azioni I (USD)	585	19,90	16,95	16,66
- Azioni I-ACC (USD)	600	21,45	18,11	17,66
- Azioni I-ACC (EUR)	1.029.507	24,50	20,02	20,46
- Azioni I-ACC (GBP)	19.501.091	2,680	2,250	2,197
- Azioni RY-ACC (USD)	8.882.690	10,80	9,114	8,880
- Azioni Y-ACC (USD)	217.570	20,95	17,73	17,35
Germany Fund⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	6.190.068	65,80	61,42	59,30

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Germany Fund ⁸ - EUR				
- Azioni A-ACC (EUR)	5.073.237	27,41	25,53	24,65
- Azioni A-ACC (CHF) (hedged)	115.744	14,01	13,35	12,96
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	968.596	19,67	17,98	16,77
- Azioni I-ACC (EUR)	1.280.607	13,68	12,61	12,05
- Azioni Y (EUR)	637.566	14,81	13,81	13,29
- Azioni Y-ACC (EUR)	964.766	29,22	26,99	25,83
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	183.811	13,99	13,22	12,72
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	45.301	17,18	15,58	14,41
Global Financial Services Fund ⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	4.288.197	55,47	44,98	45,56
- Azioni A (GBP)	5.361.724	0,970	0,809	0,783
- Azioni A (USD)	6.128.531	19,63	16,45	15,90
- Azioni A-ACC (EUR)	11.614.504	20,29	16,37	16,54
- Azioni A-ACC (SGD)	28.099.606	2,061	1,680	1,679
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	97.714	11,64	-	-
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	3.619.550	19,35	15,91	15,24
- Azioni E-ACC (EUR)	1.742.061	47,66	38,75	39,45
- Azioni I-ACC (EUR)	6.883.549	18,88	15,09	15,09
- Azioni I-ACC (USD)	3.553.063	11,40	9,421	-
- Azioni W-ACC (GBP)	17.356.786	2,806	2,308	2,210
- Azioni Y (EUR)	601.828	25,94	21,02	21,31
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.482.144	35,03	28,03	28,08
- Azioni Y-ACC (USD)	3.762.385	15,70	12,98	12,42
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	98.562	11,72	-	-
Global Focus Fund ⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	829.929	108,6	95,40	94,38
- Azioni A (EUR)	920.303	106,8	90,81	94,12
- Azioni A (GBP)	5.910.097	6,956	6,076	6,017
- Azioni A-ACC (USD)	6.077.875	21,45	18,84	18,63
- Azioni A-ACC (EUR)	1.012	11,32	-	-
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	4.617.970	19,30	16,97	17,24
- Azioni E-ACC (EUR)	1.686.193	92,77	79,44	82,95
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	540.555	18,16	16,09	16,48
- Azioni I-ACC (USD)	990.979	23,30	20,26	19,83
- Azioni I-ACC (CHF)	457	10,45	8,820	9,425
- Azioni I-ACC (EUR)	415	11,77	9,898	10,16
- Azioni I-ACC (GBP)	3.602	1,156	0,999	0,980
- Azioni W-ACC (GBP)	15.361.785	3,090	2,677	2,628
- Azioni Y (EUR)	429.553	31,02	26,14	26,87
- Azioni Y-ACC (USD)	1.677.191	32,10	27,95	27,41
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.058.415	32,38	27,28	28,04
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	716.207	20,53	17,90	18,05
Global Industrials Fund - EUR				
- Azioni A (EUR)	2.077.931	96,94	79,26	75,29
- Azioni A (GBP)	1.235.224	1,763	1,481	1,344
- Azioni A (USD)	500	11,94	-	-
- Azioni A-ACC (EUR)	1.472.130	13,19	10,75	-
- Azioni A-ACC (USD)	847.629	11,94	-	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	9.256	11,43	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	901.716	81,97	67,34	64,39
- Azioni W-ACC (GBP)	24.769.809	2,777	2,307	2,075
- Azioni Y (EUR)	774.740	26,26	21,45	20,36
- Azioni Y (USD)	500	11,99	-	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.011.182	37,11	30,00	28,24
- Azioni Y-ACC (USD)	1.908.351	13,14	10,97	9,832
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	3.498	12,48	11,91	12,10
- Azioni A-ACC (EUR)	1.646	11,08	10,23	10,89
- Azioni A-ACC (HUF)	26.415	4,524	3,984	4,304
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	18.568	11,48	11,12	11,46

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Global Low Volatility Equity Fund⁴ - USD				
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	138.100	1,018	1,003	1,041
- Azioni E-ACC (EUR)	2.206	10,72	9,972	10,69
- Azioni I (GBP)	944.967	1,289	1,225	1,239
- Azioni I-ACC (USD)	2.035.074	13,43	12,63	12,65
- Azioni I-ACC (GBP)	39.240	1,365	1,277	1,281
- Azioni W (GBP)	842.398	1,279	1,215	1,230
- Azioni Y-ACC (USD)	5.021	13,01	12,31	12,41
- Azioni Y-ACC (EUR)	238.777	11,49	10,52	11,11
Global Technology Fund⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	134.840.043	62,83	47,43	47,79
- Azioni A (GBP)	26.135.743	1,384	1,074	1,034
- Azioni A-ACC (EUR)	52.142.310	45,18	34,11	34,36
- Azioni A-ACC (HUF)	852.737	8,607	6,200	6,340
- Azioni A-ACC (SGD)	25.613.965	2,579	1,967	1,961
- Azioni A-ACC (USD)	23.897.029	53,22	41,52	39,92
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	19.755.066	24,23	18,76	18,57
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	8.290	1,002	-	-
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	141.484	10,02	-	-
- Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	41.713	108,3	-	-
- Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	437.344	1,193	-	-
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	4.960.853	47,10	35,81	34,15
- Azioni B-ACC (USD) (hedged)	694.696	13,10	10,08	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	27.970	11,53	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	625.780	47,37	35,94	36,39
- Azioni E-ACC (EUR)	16.773.032	57,89	44,04	44,70
- Azioni I-ACC (EUR)	18.842.756	36,56	27,32	27,25
- Azioni I-ACC (GBP)	3.957	0,984	-	-
- Azioni I-ACC (USD)	8.554.477	42,30	32,67	31,10
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	8.868.661	20,89	16,02	15,68
- Azioni W-ACC (GBP)	171.961.747	7,773	5,980	5,708
- Azioni X-ACC (EUR)	647.993	12,00	-	-
- Azioni Y (EUR)	6.520.617	77,32	57,88	57,82
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.631.075	153,2	114,7	114,6
- Azioni Y-ACC (USD)	22.288.510	36,43	28,18	26,87
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	11.824.263	37,45	28,78	28,19
Global Thematic Opportunities Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	13.581.103	72,46	65,45	66,61
- Azioni A (EUR)	3.684.116	67,84	59,30	63,22
- Azioni A (SGD)	6.712	0,964	0,851	0,898
- Azioni A-ACC (USD)	1.784.679	22,30	20,14	20,49
- Azioni A-ACC (EUR)	5.985.464	26,59	23,24	24,78
- Azioni A-ACC (HKD)	23.196	9,510	8,621	8,769
- Azioni A-ACC (HUF)	19.022	3,338	2,784	3,013
- Azioni D-ACC (EUR)	96.088	10,13	8,901	9,538
- Azioni E-ACC (EUR)	348.441	10,27	9,047	9,719
- Azioni I-ACC (USD)	99.900	9,744	8,712	8,777
- Azioni Y (USD)	966.122	18,96	17,00	17,16
- Azioni Y (EUR)	295.346	23,95	20,78	21,97
- Azioni Y-ACC (USD)	8.390.766	23,98	21,48	21,67
- Azioni Y-ACC (EUR)	121.038	10,86	9,414	9,952
- Azioni Y-ACC (SGD)	6.712	0,990	0,866	0,906
- Azioni W (GBP)	3.602	1,057	0,943	0,953
- Azioni W-ACC (GBP)	1.374.073	2,327	2,073	2,094
Greater China Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	1.817.417	228,6	227,4	259,4
- Azioni A (SGD)	6.701.277	2,088	2,031	2,402
- Azioni A-ACC (USD)	739.398	11,38	11,32	12,92
- Azioni A-ACC (EUR)	3.082.304	15,41	14,84	17,74
- Azioni A-ACC (NOK)	3.941	12,39	11,84	11,84
- Azioni D-ACC (EUR)	151.013	14,96	14,47	17,38
- Azioni E-ACC (EUR)	1.232.441	52,11	50,54	60,87
- Azioni I-ACC (USD)	7.324.944	12,78	12,58	14,19

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Greater China Fund ⁸ - USD				
- Azioni SR-ACC (SGD)	27.832.498	2,145	2,082	2,456
- Azioni Y-ACC (USD)	2.792.336	23,08	22,76	25,75
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8} - USD				
- Azioni S-ACC (SGD)	424.347.718	1,958	1,882	2,201
Iberia Fund ⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	360.615	95,55	76,97	72,07
- Azioni A-ACC (EUR)	3.298.457	22,26	17,87	16,74
- Azioni E-ACC (EUR)	369.021	56,75	45,90	43,30
- Azioni I-ACC (EUR)	247.092	16,40	13,03	12,07
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.530.222	21,81	17,36	16,11
India Focus Fund ^{7,8} - USD				
- Azioni A (USD)	16.756.432	76,77	61,73*	64,77
- Azioni A (EUR)	4.089.059	87,38	68,00*	74,75
- Azioni A (GBP)	4.555.890	11,09	8,873*	9,321
- Azioni A (SGD)	9.736.523	2,154	1,694*	1,842
- Azioni A-ACC (USD)	2.302.832	15,85	12,75*	13,37
- Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	3.632	101,4	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	633.703	20,37	15,98*	17,70
- Azioni I-ACC (USD)	3.356.742	17,52	13,94*	14,48
- Azioni I-ACC (GBP)	851.556	1,200	0,950*	0,988
- Azioni Y (USD)	410.593	32,10	25,59*	26,62
- Azioni Y (EUR)	1.222.795	42,07	32,46*	35,39
- Azioni Y (GBP)	89.526.538	4,321	3,427*	3,569
- Azioni Y-ACC (USD)	2.528.873	28,49	22,71*	23,63
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.968.176	23,13	17,84*	19,45
Indonesia Fund - USD				
- Azioni A (USD)	6.858.207	24,40	28,08	28,92*
- Azioni Y (USD)	472.478	9,924	11,42	11,76*
- Azioni Y-ACC (USD)	1.255.448	18,96	21,00	21,29*
Italy Fund ⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	1.772.065	59,35	50,11	44,09
- Azioni A-ACC (EUR)	2.546.148	23,67	19,69	17,09
- Azioni D-ACC (EUR)	79.637	18,33	15,33	13,37
- Azioni E-ACC (EUR)	6.621.559	13,23	11,09	9,695
- Azioni I-ACC (EUR)	657.938	19,24	15,85	13,61
- Azioni Y (EUR)	46.948	15,63	13,18	11,61
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.443.737	17,58	14,50	12,48
Japan Growth Fund ⁸ - JPY				
- Azioni A (JPY)	257.364	2.707	2.336	2.076*
- Azioni I-ACC (JPY)	9.046	27.480	23.474	20.641*
- Azioni Y-ACC (JPY)	845.261	2.936	2.513	2.214*
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.238.631	14,99	14,38	13,90*
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	275.853	28,10	23,24	20,34*
Japan Value Fund ⁸ - JPY				
- Azioni A (JPY)	564.276	69.998	51.824	47.046
- Azioni A (EUR) (hedged)	1.419.129	36,61	26,17	23,61
- Azioni A-ACC (JPY)	5.467.708	4.117	3.038	2.749
- Azioni A-ACC (EUR)	2.391.184	40,94	33,86	33,64
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	3.123.721	30,43	21,30	18,62
- Azioni A-MCDIST (G) (JPY)	759	1.007	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	5.000	10,09	-	-
- Azioni B (JPY)	420.032	1.093	-	-
- Azioni B-ACC (USD) (hedged)	127.370	11,64	-	-
- Azioni I-ACC (JPY)	17.079.702	2.061	1.505	1.348
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	1.103.780	16,37	11,53	-

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Japan Value Fund⁸ - JPY				
- Azioni I-QINCOME (G) (GBP)	35.483.411	1,150	-	-
- Azioni W-ACC (GBP)	14.146.424	1,496	1,260	1,186
- Azioni Y-ACC (JPY)	11.116.845	4.524	3.309	2.969
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.989.482	27,12	22,24	21,90
- Azioni Y (EUR) (hedged)	629.231	19,19	13,71	12,38
- Azioni Y (USD) (hedged)	3.512.906	18,00	12,66	11,10
Latin America Fund - USD				
- Azioni A (USD)	8.159.017	32,36*	29,44	32,61*
- Azioni A-ACC (USD)	150.978	11,11*	9,633	10,44*
- Azioni A-ACC (EUR)	484.693	11,45*	9,603	10,90*
- Azioni D-ACC (EUR)	9.494	13,61*	11,47	13,09*
- Azioni E-ACC (EUR)	235.189	50,45*	42,64	48,78*
- Azioni I-ACC (USD)	1.754.088	11,87*	10,19	10,93*
- Azioni W-ACC (GBP)	11.126.104	1,522*	1,301	1,399*
- Azioni Y (USD)	697.404	8,303*	7,548	8,377*
- Azioni Y (EUR)	14.085	10,30*	9,089	10,53*
- Azioni Y-ACC (USD)	4.894.031	10,75*	9,238	9,927*
- Azioni Y-ACC (EUR)	75.402	11,88*	9,882	11,13*
Nordic Fund⁹ - SEK				
- Azioni A (SEK)	1.376.650	2.234	1.948	1.826
- Azioni A-ACC (SEK)	2.885.485	222,3	187,6	173,2
- Azioni A-ACC (EUR)	1.147.639	26,54	23,25	23,50
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	439.550	30,82	26,12	23,47
- Azioni Y (SEK)	2.205.244	16,64	14,51	13,60
- Azioni Y-ACC (SEK)	3.153.778	45,76	38,29	35,06
- Azioni Y-ACC (EUR)	753.409	16,38	14,22	14,25
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	79.854	17,06	14,57	13,39
Pacific Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	11.428.333	37,83	36,83	40,09
- Azioni A (SGD)	919.891	1,473	1,402	1,582
- Azioni A (USD) (hedged)	1.340.903	14,13	12,67	13,04
- Azioni A-ACC (EUR)	5.961.948	24,37	22,96	26,19
- Azioni A-ACC (HUF)	318.465	5,436	4,886	5,657
- Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3.569	102,9	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	1.294.244	14,85	14,09	16,20
- Azioni I-ACC (USD)	61.441	12,98	12,48	13,47
- Azioni W-ACC (GBP)	2.855.643	1,902	1,826	1,973
- Azioni Y (USD)	1.512.388	15,50	15,08	16,33
- Azioni Y-ACC (USD)	1.987.454	22,30	21,52	23,23
- Azioni Y-ACC (EUR)	6.962.415	20,41	19,07	21,57
Sustainable All China Equity Fund^{2,4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	100.000	9,493	10,17	-
- Azioni A-ACC (EUR)	96.376	9,236	9,575	-
- Azioni A-ACC (RMB)	45.832	96,79	99,20	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	449.006	0,926	1,011	-
- Azioni E-ACC (EUR)	482	9,137	9,542	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	9,643	10,22	-
- Azioni I-ACC (EUR)	482	9,382	9,623	-
- Azioni I-ACC (GBP)	4.202	0,916	0,966	-
- Azioni W-ACC (GBP)	4.202	0,913	0,965	-
- Azioni Y-ACC (USD)	100.000	9,611	10,21	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	96.376	9,351	9,612	-
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	56.553.195	10,02	10,28	10,47
- Azioni A (EUR)	31.087.854	9,385	9,323	9,940
- Azioni A (GBP)	598.174	4,279	4,369	4,451
- Azioni A (SGD)	24.187.611	2,191	2,199	2,320
- Azioni A-ACC (USD)	4.579.775	26,80	27,51	28,00
- Azioni A-ACC (EUR)	10.009.852	31,86	31,65	33,74

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (NOK)	3.941	14,60	14,39	12,84
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	4.618.428	7,573	7,681	7,874
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	14.011	8,635	9,178	9,611
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	46.681	8,610	9,191	9,620
- Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	3.632	102,4	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	563.314	0,941	1,014	-
- Azioni B-ACC (USD)	16.553	11,26	11,68	-
- Azioni C (USD)	81.883	11,36	11,77	12,10
- Azioni E-ACC (EUR)	821.806	61,67	61,73	66,31
- Azioni I-ACC (USD)	38.605.764	10,98	11,15	11,24
- Azioni I-ACC (EUR)	16.555.870	18,41	18,10	19,11
- Azioni I-ACC (NOK)	15.675.472	10,02	9,777	8,639
- Azioni R-ACC (EUR)	77.258	10,02	9,808	-
- Azioni SR-ACC (SGD)	12.417.360	2,237	2,240	2,358
- Azioni W-ACC (GBP)	16.318.635	2,055	2,080	2,101
- Azioni Y (USD)	2.480.229	15,05	15,39	15,53
- Azioni Y (EUR)	5.123.032	19,25	19,05	20,14
- Azioni Y-ACC (USD)	10.871.051	15,59	15,86	16,01
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.880.943	20,25	19,94	21,08
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1.701.665	7,789	7,820	7,932
Sustainable Asia Equity II Fund^{1,3,4,5,8} - USD				
- Azioni S-ACC (SGD)	771.530.193	1,826	1,811	1,902
Sustainable Asian Focus Fund^{4,9} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	500	10,15	9,870	-
- Azioni A-ACC (EUR)	458	10,36	9,749	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66.490	0,996	0,986	-
- Azioni E-ACC (EUR)	458	10,28	9,745	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	10,27	9,875	-
- Azioni I-ACC (EUR)	458	10,48	9,754	-
- Azioni I-ACC (GBP)	4.018	1,018	0,974	-
- Azioni W-ACC (GBP)	4.018	1,016	0,974	-
- Azioni Y-ACC (USD)	245.750	10,24	9,874	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	225.066	10,45	9,753	-
Sustainable Biodiversity Fund^{4,9} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	123.049	10,38	10,21	-
- Azioni A (EUR)	2.348	9,834	9,366	-
- Azioni A-ACC (EUR)	129.860	9,834	9,366	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	73.180	1,010	1,012	-
- Azioni E-ACC (EUR)	498	9,714	9,322	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	10,56	10,28	-
- Azioni I-ACC (EUR)	498	10,01	9,429	-
- Azioni I-ACC (GBP)	4.317	0,987	0,956	-
- Azioni W-ACC (GBP)	4.317	0,983	0,954	-
- Azioni Y-ACC (USD)	123.000	10,52	10,27	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	125.126	9,972	9,416	-
Sustainable China A Shares Fund^{2,4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	135.222	5,924	6,493	7,271
- Azioni A (EUR)	16.148	6,277	6,658	7,812
- Azioni A-ACC (EUR)	175.478	6,278	6,659	7,813
- Azioni A-ACC (RMB)	1.487	67,18	70,45	75,18
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	80.093	0,576	0,643	0,726
- Azioni E-ACC (EUR)	14.452	6,167	6,591	7,789
- Azioni I-ACC (USD)	500	6,080	6,590	7,303
- Azioni I-ACC (EUR)	445	6,385	6,699	7,778
- Azioni W-ACC (GBP)	3.742	0,643	0,695	0,773
- Azioni Y-ACC (USD)	122.500	6,047	6,572	7,297
- Azioni Y-ACC (EUR)	108.275	6,408	6,740	7,840
- Azioni Y-ACC (RMB)	319	68,44	71,18	75,16
Sustainable Climate Solutions Fund^{4,9} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	540.696	8,668	8,011*	8,437

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD				
- Azioni A (EUR)	84.757	9,519	8,515*	9,395
- Azioni A-ACC (EUR)	552.438	9,194	8,224*	9,076
- Azioni A-ACC (HUF)	37.834	3,032	2,587*	2,898
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	83.780	0,838	0,789*	0,842
- Azioni E-ACC (EUR)	523.858	9,375	8,450*	9,395
- Azioni I-ACC (USD)	444.898	8,932	8,169*	8,515
- Azioni I-ACC (GBP)	666.468	0,984	0,895*	0,934
- Azioni W-ACC (GBP)	1.513.108	0,978	0,892*	0,932
- Azioni Y-ACC (USD)	416.114	8,883	8,140*	8,499
Sustainable Consumer Brands Fund ⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	7.335.282	24,23	22,27	20,55
- Azioni A (EUR)	4.284.197	90,56	80,55	77,89
- Azioni A (GBP)	2.790.829	1,610	1,471	1,360
- Azioni A-ACC (EUR)	3.325.979	17,13	15,24	14,74
- Azioni A-ACC (HKD)	129.010	9,265	8,549	7,887
- Azioni A-ACC (HUF)	322.653	7,699	6,534	6,414
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76.170	1,299	1,217	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	460	10,98	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	986.752	19,50	17,43	16,94
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	1.486.168	17,23	15,81	15,34
- Azioni E-ACC (EUR)	2.588.569	29,78	26,69	26,00
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	1.382.376	24,11	22,19	21,59
- Azioni I-ACC (USD)	169.785	9,790	8,905	8,135
- Azioni I-ACC (GBP)	76.784	1,109	1,003	0,918
- Azioni W-ACC (GBP)	6.671.835	3,043	2,758	2,527
- Azioni Y (EUR)	767.362	30,81	27,17	26,05
- Azioni Y (GBP)	319.442	2,601	2,358	2,159
- Azioni Y-ACC (USD)	334.854	21,41	19,51	17,85
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.259.703	56,94	50,19	48,13
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	46.786	9,715	8,707	8,341
Sustainable Demographics Fund ⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	10.224.628	29,21	26,25	25,67*
- Azioni A (EUR)	1.096.519	17,13	14,90	15,26*
- Azioni A-ACC (HUF)	1.042.702	7,824	6,491	6,750*
- Azioni A-ACC (SGD)	81.904	1,585	1,392	1,411*
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	5.489.286	28,46	25,37	25,60*
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	542.025	1,484	1,325	1,276*
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2.601.286	11,09	9,924	9,495*
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	167.002	1,437	1,316	1,301*
- B1-Azioni ACC (EUR)	909	11,18	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	180.698	20,53	17,94	18,48*
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	4.301.237	25,26	22,69	23,08*
- Azioni I-ACC (USD)	7.545.295	15,79	14,04	13,59*
- Azioni Y-ACC (USD)	4.494.396	32,22	28,71	27,84*
- Azioni Y-ACC (GBP)	2.422.182	4,021	3,564	3,460*
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	3.652.142	31,37	27,71	27,76*
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	733.958	14,87*	14,63*	15,61
- Azioni A (EUR)	3.780.646	17,59*	16,74*	18,72
- Azioni A-ACC (USD)	4.449.006	14,95*	14,71*	15,69
- Azioni A-ACC (EUR)	17.786	10,47*	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	461	10,44*	-	-
- Azioni I (USD)	2.190.711	8,231*	8,073*	8,528
- Azioni I (GBP)	3.013.966	1,050*	1,025*	1,098
- Azioni I-ACC (USD)	19.850.913	16,50*	16,06*	16,96
- Azioni I-ACC (EUR)	4.287.450	9,524*	8,974*	9,930
- Azioni I-ACC (GBP)	32.554.654	0,889*	0,861*	0,910
- Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2.653.301	8,587*	8,725*	9,611
- Azioni R (CHF)	12.967.356	10,79*	-	-
- Azioni R-ACC (USD)	500	10,19*	9,878*	-
- Azioni R-ACC (EUR)	40.250.454	10,42*	9,799*	-
- Azioni R-GDIST (GBP)	89.636.000	1,264*	1,241*	1,332

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Sustainable Emerging Markets Equity Fund⁸ - USD				
- Azioni W (GBP)	14.558.661	1,328*	1,297*	1,382
- Azioni Y (EUR)	253.561	11,38*	10,80*	12,05
- Azioni Y-ACC (USD)	10.879.879	16,20*	15,79*	16,71
- Azioni Y-ACC (HUF)	1.377.621	3.932*	3.541*	3.985
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund^{4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	144.201	11,41	9,678	-
- Azioni A-ACC (EUR)	118.987	11,66	9,572	-
- Azioni E-ACC (EUR)	462	11,55	9,555	-
- Azioni I-ACC (USD)	53.400	11,56	9,703	-
- Azioni I-ACC (EUR)	462	11,81	9,597	-
- Azioni I-ACC (GBP)	4.059	1,137	0,949	-
- Azioni W-ACC (GBP)	4.059	1,134	0,949	-
- Azioni Y-ACC (USD)	207.338	11,53	9,698	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	110.793	11,78	9,592	-
Sustainable Europe Equity Fund⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	2.770.671	27,21	25,14	24,76
- Azioni A-ACC (EUR)	3.848.563	19,05	17,48	17,04
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	87.527	1.707	1.530	1.400
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	299.169	17,65	16,01	15,01
- Azioni D-ACC (EUR)	21.213	13,37	12,33	12,08
- Azioni E-ACC (EUR)	636.171	27,57	25,49	25,04
- Azioni I (EUR)	353	13,63	12,59	12,41
- Azioni I-ACC (EUR)	1.501	12,64	11,48	11,08
- Azioni W (GBP)	3.689	1,069	1,015	0,943
- Azioni Y (EUR)	432.853	15,14	13,97	13,77
- Azioni Y (SGD)	9.424	1,158	1,080	1,055
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.380.744	22,02	20,03	19,36
Sustainable European Smaller Companies Fund^{4,8} - EUR				
- Azioni A-ACC (EUR)	362.614	9,839	9,243	9,717*
- Azioni I-ACC (EUR)	4.839.174	20,31	18,88	19,64*
- Azioni RA-ACC (EUR)	470	11,06	10,30	-
- Azioni W-ACC (GBP)	3.626	0,986	0,943	0,940*
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.913	10,10	9,411	9,811*
Sustainable Eurozone Equity Fund⁹ - EUR				
- Azioni A (EUR)	4.168.740	12,03*	11,24	10,33
- Azioni A-ACC (EUR)	12.646.089	24,43*	22,78	20,94
- Azioni A-ACC (HUF)	11.039	4.136*	3.679	3.432
- Azioni E-ACC (EUR)	1.091.217	21,29*	20,01	18,53
- Azioni I-ACC (EUR)	6.792.079	13,90*	12,83	11,66
- Azioni W-ACC (GBP)	760.225	1,306*	1,242	1,082
- Azioni X-ACC (EUR)	799.215	15,61*	14,29	12,90
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.770.378	21,19*	19,59	17,85
Sustainable Future Connectivity Fund^{4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	177.653	9,988	8,762	9,674
- Azioni A (EUR)	26.730	9,096	7,723	8,935
- Azioni A-ACC (EUR)	10.880.748	16,65	14,14	16,36
- Azioni A-ACC (HUF)	492.789	3.309	2.682	3.149
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	136.392	8,555	7,483	8,539
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	8.738	875,6	760,7	826,5
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	124.444	8,747	7,609	8,189
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	104.441	0,776	0,694	0,774
- Azioni E-ACC (EUR)	2.454.810	12,41	10,62	12,37
- Azioni I-ACC (USD)	1.568	10,36	8,995	9,830
- Azioni I-ACC (EUR)	106.272	17,60	14,79	16,93
- Azioni W-ACC (GBP)	909.555	1,630	1,411	1,546
- Azioni Y-ACC (USD)	68.487	10,29	8,950	9,798
- Azioni Y (EUR)	42.069	17,45	14,69	16,85
- Azioni Y-ACC (EUR)	793.910	17,43	14,68	16,84
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	460.985	8,815	7,643	8,644

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	500	11,27	10,16	-
- Azioni A-ACC (EUR)	803	11,65	10,16	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66.802	1,107	1,016	-
- Azioni E-ACC (EUR)	12.967	11,56	10,16	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	11,40	10,16	-
- Azioni I-ACC (EUR)	453	11,78	10,16	-
- Azioni I-ACC (GBP)	4.009	1,135	1,007	-
- Azioni W-ACC (GBP)	4.009	1,132	1,007	-
- Azioni Y-ACC (USD)	245.750	11,37	10,16	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	222.842	11,75	10,16	-
Sustainable Healthcare Fund ⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	4.989.329	69,29	62,85	66,48*
- Azioni A (GBP)	12.621.366	1,175	1,096	1,107*
- Azioni A-ACC (EUR)	10.441.228	44,23	40,12	42,44*
- Azioni A-ACC (HUF)	2.158.712	6.499	5.624	6.038*
- Azioni A-ACC (USD)	4.458.703	26,15	24,51	24,75*
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	137.754	10,72	-	-
- Azioni B-ACC (USD)	115.589	10,99	10,40	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	7.678	11,24	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	600.428	19,27	17,56	18,67*
- Azioni E-ACC (EUR)	3.147.144	58,32	53,30	56,80*
- Azioni I-ACC (EUR)	3.039.803	20,40	18,32	19,18*
- Azioni W-ACC (GBP)	38.736.120	2,981	2,756	2,762*
- Azioni Y (EUR)	1.106.561	32,68	29,40	30,83*
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.735.465	58,98	53,05	55,63*
- Azioni Y-ACC (USD)	1.164.330	14,19	13,19	13,20*
Sustainable Japan Equity Fund ⁸ - JPY				
- Azioni A (JPY)	86.533.758	343,3	281,7	265,2
- Azioni A (EUR)	9.309.619	2,029	1,867	1,929
- Azioni A (SGD)	3.837.708	0,860	0,799	0,817
- Azioni A-ACC (EUR)	2.669.345	13,55	12,47	12,88
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	666.463	23,96	18,63	16,95
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	131.310	1,416	1,121	1,025
- Azioni E-ACC (EUR)	573.228	14,01	12,99	13,52
- Azioni I (USD)	1.025	8,880	8,408	8,261
- Azioni I-ACC (EUR)	2.158.470	10,44	9,508	9,729
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	26.812	14,92	11,52	10,36
- Azioni W-ACC (GBP)	6.756.331	1,001	0,939	0,919
- Azioni Y (EUR)	170.035	19,36	17,75	18,22
- Azioni Y-ACC (JPY)	2.469.045	1.749	1.423	1.329
Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD				
- Azioni A (USD)	891.497	38,16	31,64	33,01
- Azioni A-ACC (USD)	357.720	9,711	8,050	8,399
- Azioni A-ACC (EUR)	760.704	36,80	29,52	32,27
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	328.954	9,065	7,668	8,322
- Azioni E-ACC (EUR)	215.845	9,621	7,777	8,564
- Azioni I-ACC (USD)	591.499	9,327	7,652	7,902
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	4.450	8,832	7,392	7,939
- Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	37.781	0,909	0,751	0,796
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	37.781	0,905	0,749	0,796
- Azioni Y-ACC (USD)	188.059	35,31	29,03	30,03
- Azioni Y-ACC (GBP)	1.345.953	1,101	0,900	0,933
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	5.155	8,795	7,378	7,935
Sustainable Water & Waste Fund ⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	9.098.750	14,11	12,37	13,02
- Azioni A (EUR)	1.761.661	13,57	11,52	12,70
- Azioni A-ACC (EUR)	27.988.213	15,12	12,83	14,15
- Azioni A-ACC (HUF)	886.511	4.932	3.992	4.468

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Sustainable Water & Waste Fund⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (NOK)	13.655	16,50	13,89	12,82
- Azioni A-ACC (SEK)	9.535.070	15,02	12,27	12,37
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7.074.142	12,39	11,11	12,13
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2.315.100	11,41	9,959	10,24
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76.882	0,999	0,892	0,950
- B1-Azioni ACC (EUR)	8.404	11,24	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	1.919.234	13,14	11,21	12,42
- Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	794.782	11,02	9,924	10,90
- Azioni E-ACC (EUR)	8.095.878	14,56	12,45	13,83
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2.221.839	12,07	10,90	11,99
- Azioni I-ACC (USD)	1.996.313	14,90	12,93	13,48
- Azioni I-ACC (EUR)	782.623	15,97	13,41	14,64
- Azioni I-ACC (NOK)	4.127	17,17	14,45	13,20
- Azioni I-ACC (SEK)	1.977.784	15,75	12,75	12,71
- Azioni RY-ACC (USD)	57.461	11,87	10,29	10,72
- Azioni RY-ACC (CHF)	60.985	11,95	10,06	11,43
- Azioni RY-ACC (EUR)	109.056	13,06	10,96	11,95
- Azioni W (GBP)	2.183.413	1,527	1,327	1,389
- Azioni W-ACC (GBP)	3.937.198	1,551	1,341	1,401
- Azioni X-ACC (EUR)	124.123	14,10	11,75	12,72
- Azioni Y-ACC (USD)	1.425.238	14,78	12,84	13,40
- Azioni Y-ACC (EUR)	17.442.372	15,83	13,32	14,56
- Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	92.532	12,69	11,53	12,55
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.439.725	13,00	11,55	12,48
Switzerland Fund⁸ - CHF				
- Azioni A (CHF)	2.269.506	73,24	74,26	76,49
- Azioni A-ACC (CHF)	3.368.258	17,08	17,32	17,84
- Azioni Y-ACC (CHF)	464.124	20,04	20,15	20,58
Thailand Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	3.283.179	37,43	45,63	49,14
- Azioni A-ACC (USD)	450.927	8,182	9,851	10,50
- Azioni Y (USD)	33.316	9,114	11,12	11,99
- Azioni Y-ACC (USD)	196.478	21,10	25,19	26,62
UK Special Situations Fund - GBP				
- Azioni A (GBP)	16.905.965	1,271	1,194	1,158*
- Azioni A-ACC (GBP)	423.343	1,104	1,016	0,972*
- Azioni A-ACC (EUR)	264.147	12,77	11,43	11,44*
- Azioni I (GBP)	35.737.546	1,134	1,066	1,033*
- Azioni W (GBP)	4.605.624	1,124	1,056	1,023*
- Azioni Y-ACC (GBP)	15.761.795	1,118	1,020	0,968*
World Fund⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	9.324.780	20,92	17,98	18,32
- Azioni A (EUR)	34.516.745	38,55	32,06	34,24
- Azioni A-ACC (CZK)	145.425	1,657	1,288	1,438
- Azioni A-ACC (EUR)	50.821.413	19,89	16,55	17,67
- Azioni A-ACC (HKD)	576.853	23,31	20,11	20,49
- Azioni A-ACC (HUF)	462.116	5,689	4,515	4,893
- Azioni A-ACC (SGD)	1.936.537	1,901	1,598	1,688
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	2.458.784	2,187	1,808	1,789
- Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	74.495	1,491	1,323	1,391
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	668.723	11,68	10,23	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	4.502	11,05	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	10.895.285	45,01	37,72	40,58
- Azioni I-ACC (USD)	1.168.265	21,49	18,28	18,45
- Azioni I-ACC (EUR)	11.794.245	21,16	17,42	18,42
- Azioni I-ACC (JPY) (hedged)	432.172	1,038	-	-
- Azioni RA-ACC (USD)	4.039.071	10,22	8,741	8,871
- Azioni RY-ACC (EUR)	47.846.279	17,14	14,12	14,92
- Azioni Y (EUR)	4.426.717	32,40	26,82	28,41
- Azioni Y-ACC (USD)	2.671.047	22,68	19,33	19,54

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
World Fund⁸ - USD				
- Azioni Y-ACC (EUR)	11.022.153	34,86	28,75	30,44
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.460.332	15,72	13,28	13,75
Equity Income Funds				
Asia Pacific Dividend Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	4.896.741	28,05	27,69	28,63
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1.614.455	14,15	13,86	14,26
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	552	9,994	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	3.912	10,23	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	492.233	0,985	-	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	10.361.718	12,91	13,01	13,72
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	14.389.041	13,06	13,21	13,92
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1.161.888	0,979	1,002	-
- Azioni B-MINCOME (G) (USD)	1.344	9,344	9,497	-
- Azioni RA-ACC (USD)	500	10,56	-	-
- Azioni RA-MINCOME (USD)	500	10,52	-	-
- Azioni RY-ACC (USD)	500	10,57	-	-
- Azioni RY-ACC (EUR)	457	10,69	-	-
- Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.595	10,53	-	-
- Azioni RY-QINCOME (USD)	500	10,57	-	-
- Azioni RY-QINCOME (EUR)	457	10,69	-	-
- Azioni RY-QINCOME (GBP)	3.930	1,059	-	-
- Azioni Y (USD)	105.997	16,92	16,67	17,24
- Azioni Y-ACC (USD)	965.858	19,35	18,54	18,65
Europaan Dividend Fund⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	1.492.113	19,40	17,67	17,47*
- Azioni A-ACC (EUR)	3.815.446	24,16	21,63	21,02*
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	441.295	12,00	11,25	11,25*
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	108.654	11,13	10,53	10,78*
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	2.639.392	14,69	13,62	13,72*
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	759.791	14,87	13,76	13,49*
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2.159.612	14,94	13,68	13,26*
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	4.848.439	14,73	13,66	13,75*
- B1-Azioni ACC (EUR)	468	11,10	-	-
- B1-Azioni MDIST (EUR)	460	10,58	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	469	11,44	10,29	-
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	469	11,04	10,26	-
- Azioni I-ACC (EUR)	2.957.410	15,91	14,09	13,55*
- Azioni I-QDIST (G) (EUR)	2.647.471	9,986	-	-
- Azioni W (GBP)	5.443.395	1,385	1,296	1,227*
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.269.647	26,95	23,92	23,04*
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	165.144	12,26	11,27	11,25*
Global Dividend Fund⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	54.497.228	24,67	22,95	21,91
- Azioni A-ACC (EUR)	48.398.886	17,28	15,55	15,56
- Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	3.216.931	2.218	1.959	1.829
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	37.225.441	27,52	25,02	24,68
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	2.563.057	7,867	6,580	5,832
- Azioni A-GDIST (EUR)	25.103.620	12,76	11,80	12,12
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	8.487.150	15,10	14,08	14,18
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	21.536.150	13,94	13,04	13,08
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3.046.976	158,5	147,5	148,4
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	2.517.748	12,27	12,00	12,00
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11.882.587	0,919	0,914	0,926
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	41.007.537	18,04	17,26	16,98
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	18.768.098	22,34	20,66	21,23
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	78.055.886	17,85	17,13	16,84
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	149.175.694	1,952	1,862	1,861
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	4.075.006	15,51	14,23	14,01
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2.964.250	17,35	16,15	16,18
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	15.772.346	14,91	13,78	13,73

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Global Dividend Fund⁸ - USD				
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	35.024.355	1,379	1,288	1,277
- Azioni A-QINCOME (G) (USD)	5.644.301	18,14	17,36	17,08
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	85.092.438	22,48	20,80	21,37
- Azioni B-ACC (USD)	500	10,26	-	-
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	500	10,22	-	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	41.171	10,32	-	-
- B1-Azioni ACC (EUR) (hedged)	76.286	10,42	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	2.381	10,45	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	58.776	10,42	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	6.301.613	16,78	15,18	15,27
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	3.492.252	15,83	14,47	14,34
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	4.814.275	12,67	11,91	12,13
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	9.960.917	13,56	12,62	13,03
- Azioni E-ACC (EUR)	12.885.512	21,71	19,69	19,84
- Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	9.684.114	16,48	15,53	15,87
- Azioni I-ACC (EUR)	5.680.760	35,46	31,60	31,31
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	397.793	21,31	18,85	17,87
- Azioni I-QDIST (EUR)	54.444	13,56	12,32	12,42
- Azioni RY (EUR)	1.473.953	11,35	10,22	-
- Azioni SR-ACC (SGD)	174.193.204	1,721	1,562	1,543
- Azioni SR-MINCOME (G) (SGD)	1.755.602	1,381	1,290	1,312
- Azioni W-ACC (GBP)	23.952.501	2,609	2,394	2,269
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP)	31.731.994	1,945	1,833	1,783
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	74.417.166	1,525	1,394	1,380
- Azioni Y (EUR)	750.040	14,42	13,08	13,18
- Azioni Y-ACC (USD)	37.092.187	28,38	26,18	24,78
- Azioni Y-ACC (EUR)	6.760.709	16,99	15,16	15,04
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	1.255.877	17,23	15,91	15,68
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	24.066.713	30,19	27,23	26,63
- Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6.920	10,06	9,588	9,473
- Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	18.440	11,03	-	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1.218.017	1,092	-	-
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	819.226	9,847	9,321	9,067
- Azioni Y-QINCOME (G) (USD)	9.910.320	14,24	13,50	13,16
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	9.373.136	15,42	14,14	14,41
Global Equity Income Fund^{4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	1.750.781	19,18*	17,49	16,23
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1.778.541	19,46*	17,51	17,38
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	64.658	13,92*	12,52	12,40
- Azioni I (USD)	87.440	19,42*	17,74	16,50
- Azioni I-ACC (USD)	5.024.497	22,68*	20,47	18,80
- Azioni W (GBP)	7.040.933	1,392*	1,265	1,178
- Azioni X-ACC (GBP)	1.526.357	1,523*	1,356	1,237
- Azioni Y-ACC (USD)	2.181.177	20,74*	18,76	17,27
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	798.570	14,37*	12,81	12,58
Sustainable European Dividend Plus Fund^{4,8} - EUR				
- Azioni A (EUR)	61.369	11,75	11,12	11,09
- Azioni A-ACC (EUR)	416.416	12,81	11,71	11,25
- Azioni A-GDIST (EUR)	412	11,23	10,83	11,04
- Azioni W-ACC (GBP)	3.672	1,268	1,182	1,076
- Azioni W-GDIST (GBP)	3.532	1,105	1,086	1,043
- Azioni Y (EUR)	412	11,86	11,21	11,19
- Azioni Y-ACC (EUR)	775	13,17	11,94	11,37
- Azioni Y-GDIST (EUR)	412	11,56	11,05	11,16
Sustainable Global Dividend Plus Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	1.012.042	10,02	9,522	9,478
- Azioni A (EUR)	5.462.952	10,64	9,800	10,21
- Azioni A (GBP)	14.192.379	0,320	0,303	0,302
- Azioni A-ACC (USD)	1.976.591	10,55	9,659	9,275
- Azioni A-ACC (EUR)	1.837.861	21,63	19,17	19,28
- Azioni A-ACC (HUF)	301.645	3,424	2,894	-
- Azioni A-GDIST (EUR)	16.083	10,88	10,22	10,80

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁵ - USD				
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	451.579	102,8	96,72	100,6
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	3.189.822	8,872	8,808	9,130
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	11.999.062	9,022	8,989	9,278
- Azioni A-MDIST (USD)	6.023	9,679	9,233	9,213
- Azioni A-MDIST (HKD)	3.881	9,608	9,199	9,175
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	214.680	9,331	9,007	9,197
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	780.582	9,161	8,864	9,024
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	55.911	0,936	0,884	0,932
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1.759.206	9,895	9,136	9,295
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1.975.928	9,140	8,573	8,902
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	10.675.710	9,678	9,022	9,279
- Azioni B-ACC (USD)	874.819	11,01	-	-
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	3.508.797	10,71	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	715.234	18,13	16,19	16,41
- Azioni I (USD)	500	9,977	9,469	9,419
- Azioni I-ACC (USD)	1.402	11,12	10,08	9,577
- Azioni I-ACC (EUR)	436.830	12,37	10,85	10,80
- Azioni W-ACC (GBP)	18.697.939	1,661	1,500	1,430
- Azioni W-GDIST (GBP)	12.088	1,106	1,052	1,050
- Azioni Y (USD)	500	10,11	9,597	9,557
- Azioni Y (EUR)	627.976	12,29	11,32	11,78
- Azioni Y-ACC (USD)	451.042	11,92	10,82	10,30
- Azioni Y-ACC (EUR)	451.082	23,27	20,44	20,39
- Azioni Y-GDIST (EUR)	16.484	11,11	10,35	10,81
- Azioni Y-QDIST (USD)	898.192	9,850	9,403	9,379
Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni Y-ACC (USD)	3.958.027	17,71	15,97	14,74
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	11.489.613	10,49	9,744	9,399
- Azioni A-ACC (EUR)	1.352.339	17,49	15,40	15,02
- Azioni A-ACC (NOK)	63.770	21,81	19,06	15,56
- Azioni A-ACC (SEK)	1.190.135	20,93	17,75	15,82
- Azioni A-GDIST (EUR)	1.372	11,38	10,21	9,984
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	140.215	13,83	12,41	12,32
- B1-Azioni ACC (EUR)	4.689	10,69	-	-
- B1-Azioni MDIST (EUR)	940	10,54	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	571.805	14,90	13,22	12,99
- Azioni I-ACC (EUR)	1.689.226	18,74	16,33	15,77
- Azioni I-ACC (GBP)	21.570.999	1,502	1,345	1,241
- Azioni I-ACC (NOK)	41.999.952	23,40	20,25	16,36
- Azioni I-ACC (SEK)	237.723.220	22,56	18,94	16,71
- Azioni W-ACC (GBP)	7.345.237	1,435	1,287	1,189
- Azioni X-ACC (EUR)	959.765	16,67	14,41	13,80
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.104.529	18,53	16,18	15,65
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	72.326	14,27	12,69	12,49
Comparto a Selezione di portafoglio				
Strategic European Fund ⁴ - EUR				
- Azioni A-ACC (EUR)	144.814	9,917	9,526	9,359
- Azioni I-ACC (EUR)	141.245	10,21	9,705	9,437
- Azioni W-ACC (GBP)	3.612	1,018	0,996	0,927
- Azioni Y-ACC (EUR)	141.245	10,16	9,672	9,423
Comparti Multi Asset				
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	1.170.722	10,36*	10,42	11,30
- Azioni A-ACC (HUF)	341.082	3,213*	2,982	3,438
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.233.940	7,837*	8,042	8,990
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	116.671	6,679*	7,184	8,390
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	4.616	6,739*	7,177	8,193
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	146.528	0,650*	0,703	0,809
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1.540.783	7,006*	7,473	8,619

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD				
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1.549.599	0,677*	0,707	0,845
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	3.715.787	0,657*	0,712	0,823
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.406.090	6,006*	6,523	7,740
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	630.812	7,571*	7,809	8,774
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	634.050	5,754*	6,307	7,560
- Azioni Y-ACC (EUR)	512	9,216*	8,867	10,00
Europaan Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	12.275.780	17,25	16,75	18,05*
- Azioni A-ACC (EUR)	6.389.716	16,94	15,97	16,81*
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	401.100	14,66	13,57	13,75*
- Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1.639.943	9,121	8,983	9,687*
- Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	148.470	9,114	9,000	9,683*
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	633.182	8,207	8,157	8,997*
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	437	8,888	8,741	9,528*
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	50.991	8,870	8,720	9,516*
- Azioni D-ACC (EUR)	19.360	10,04	9,506	10,06*
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	27.297	8,661	8,562	9,396*
- Azioni E-ACC (EUR)	3.530.109	14,63	13,86	14,67*
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	129.972	8,639	8,546	9,383*
- Azioni I-ACC (EUR)	854	10,10	9,446	9,872*
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.348.876	18,81	17,63	18,46*
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	10.024	9,108	8,903	9,658*
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR				
- Azioni A (EUR)	523.764	10,56*	10,17	10,96
- Vermoemens. Azioni Def A (EUR)	7.531	8,653*	8,328	8,976
- Azioni A-ACC (EUR)	2.476.614	12,20*	11,73	12,65
- Azioni A-ACC (SGD)	15.003	0,845*	0,821	0,875
- Azioni A-ACC (USD)	109.792	8,686*	8,635	8,884
- B1 Shares (EUR)	461	10,14*	-	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	461	10,14*	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	21.169	9,061*	8,740	9,444
- Azioni E-ACC (EUR)	1.000.759	11,20*	10,81	11,69
- Azioni I-ACC (EUR)	3.499	9,634*	9,196	9,835
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.961	9,241*	8,838	9,468
- Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	224.073	0,990*	0,934	0,985
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD				
- Azioni A (USD)	2.013.528	26,19*	23,66	25,71
- Azioni A (EUR)	72.930	11,42*	9,987	11,37
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	6.266.543	9,289*	8,564	9,589
- Azioni A-ACC (USD)	724.246	15,82*	14,22	15,44
- Azioni A-ACC (EUR)	192.062	11,87*	10,32	11,75
- Azioni A-ACC (HKD)	4.849	9,423*	8,497	9,226
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	397.139	9,677*	8,867	9,921
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	109.428	9,238*	8,520	9,598
- Azioni I-ACC (USD)	6.091	9,634*	8,571	9,222
- Azioni I-ACC (EUR)	5.873	10,34*	8,901	10,04
- Azioni W-ACC (GBP)	3.602	1,065*	0,944	1,018
- Azioni Y-ACC (EUR)	933.661	12,56*	10,84	12,24
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD				
- Azioni A (USD)	2.190.279	11,17*	10,72	11,14*
- Azioni A (EUR)	1.255.677	13,26*	12,33	13,39*
- Azioni Vermoemens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	38.854	8,864*	8,676	9,281*
- Azioni A-ACC (EUR)	2.202.464	15,25*	13,94	14,89*
- Azioni A-ACC (SGD)	10.023	1,055*	0,974	1,029*
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	562.772	10,73*	10,34	10,88*
- Azioni E-ACC (EUR)	674.336	13,77*	12,66	13,61*
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	267.918	9,784*	9,481	10,03*
- Azioni I-ACC (USD)	500	9,584*	8,972	9,070*
- Azioni I-ACC (EUR)	1.492	10,67*	9,670	10,27*
- Azioni W-GDIST (GBP)	102.928	0,999*	0,965	1,007*

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD				
- Azioni Y-ACC (USD)	137.272	12,16*	11,41	11,55*
- Azioni Y-ACC (EUR)	51.536	11,62*	10,54	11,19*
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5.687	9,262*	8,868	9,257*
- Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	500	7,948*	8,072	8,666*
Global Multi Asset Income Fund ^{5,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	15.123.269	12,98	12,58	13,18*
- Azioni A (EUR)	8.728.668	10,20	9,876	11,14*
- Azioni A-ACC (EUR)	22.333.307	14,38	13,49	14,82*
- Azioni A-ACC (HKD)	4.120.634	13,06	12,70	13,31*
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	2.679.201	12,83	12,24	12,82*
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	48.829.209	11,44	11,11	11,95*
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	2.106.423	4,193	3,750	3,612*
- Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	794.457	1,049	1,060	1,153*
- Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8.306	103,6	102,4	109,9*
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	868.377	1,145	1,100	1,121*
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2.976.223	12,34	11,86	11,97*
- Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	5.128.906	7,143	7,284	8,232*
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	11.126.075	8,031	8,143	9,034*
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	21.007.850	8,385	8,627	9,555*
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	9.881.435	7,826	8,095	8,976*
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	594.415.665	0,757	0,796	0,886*
- Azioni A-MDIST (EUR)	869.019	9,082	8,796	9,941*
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	80.471.559	7,643	7,832	8,637*
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	133.051.075	7,697	7,915	8,721*
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	341.100.379	0,822	0,824	0,942*
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2.885.659	8,084	8,274	9,235*
- Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1.160.432	706,7	756,6	866,0*
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	517.862.046	0,775	0,808	0,897*
- Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	117.940.964	0,843	0,845	0,965*
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	81.748.867	7,026	7,210	8,144*
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	326.235	10,03	10,49	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	17.775	10,34	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	865.868	12,13	11,44	12,62*
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	1.007.622	10,15	9,908	10,72*
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	937.700	8,436	8,389	9,684*
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	7.115.018	7,026	7,257	8,265*
- Azioni E-ACC (EUR)	688.055	10,29	9,712	10,73*
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	13.110.035	10,17	9,939	10,75*
- Azioni E-QINCOME (G) (USD)	6.624.930	7,353	7,583	8,414*
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	45.287.486	6,544	6,765	7,697*
- Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	6.544	8,213	8,364	9,312*
- Azioni I-ACC (USD)	4.573.453	11,93	11,46	11,91*
- Azioni I-ACC (EUR)	431	11,95	11,11	12,09*
- Azioni I-ACC (GBP)	9.559.820	1,774	1,696	1,764*
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	12.046.307	15,06	14,28	15,41*
- Azioni I-GMDIST (GBP)	25.250.217	0,903	0,905	0,984*
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	9,492	9,248	-
- Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8.540	8,077	8,244	9,064*
- Azioni Y-ACC (USD)	1.104.374	11,09	10,68	11,11*
- Azioni Y-ACC (EUR)	17.132.660	17,23	16,05	17,50*
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	9.311.750	11,33	10,92	11,68*
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	2.914.336	8,327	8,471	9,273*
- Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	3.682.194	0,766	0,784	0,869*
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2.392.045	7,543	7,692	8,634*
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	31.906	10,29	9,712	10,23
- Azioni A (EUR)	4.067.488	12,16	11,23	12,45
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	255.328	8,195	7,963	8,658
- Azioni A-ACC (EUR)	3.900.746	14,85	13,57	14,98
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.694.393	8,780	8,437	9,118
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	115.723	8,346	8,076	8,787
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8.183	8,955	8,542	9,160
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	41.017	1,104	-	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	125.770	11,32	10,27	11,26

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Sustainable Multi Asset Income Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	1.089.763	18,14	17,75	18,70
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	7.447	1.167	1.099	1.100
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	50.045	10,44	10,14	10,74
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	8,565	8,528	9,141
- Azioni A-QINCOME (G) (USD)	8.541	9,745	9,696	10,39
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	129.710	9,878	9,544	10,68
- Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	6.822	0,866	0,844	0,935
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8.445	8,818	8,594	9,157
- Azioni I-ACC (USD)	1.507	9,610	9,068	9,254
- Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.495.885	10,05	9,594	10,00
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	36.892	0,898	0,891	0,958
- Azioni Y-ACC (USD)	2.918.341	16,18	15,30	15,64
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4.415	8,299	8,364	9,153

Comparti Obbligazionari

Asia Pacific Strategic Income Fund - USD

- Azioni A-ACC (USD)	31.773	10,02	9,821	10,34
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	59.702	6,340	6,571	7,444
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	6.865.736	5,764	6,112	6,914
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	3.912	9,896	-	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1.597.855	6,486	6,743	7,535
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1.473.753	0,617	0,628	0,728
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	33.602	6,347	6,577	7,435
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	326.883	6,027	6,310	7,221
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141.345	0,678	0,717	0,805
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	361.380	7,694	7,623	8,187
- Azioni Y (USD)	36.334	7,696	7,796	8,574

Asian Bond Fund - USD

- Azioni A-ACC (USD)	5.696.677	14,00	14,10	14,49
- Azioni A (EUR) (hedged)	7.216.972	7,509	7,974	8,672
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	2.019.937	9,236	9,211	9,028
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5.143.039	7,671	8,140	8,778
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1.551.891	74,82	79,22	85,59
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	259.697	7,729	8,311	9,035
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	3.883	7,614	8,216	8,895
- Azioni A-MDIST (USD)	4.202.274	9,361	9,806	10,40
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	35.009.660	7,780	8,232	8,842
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	72.687.497	7,837	8,323	8,934
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	170.216.788	0,730	0,785	0,846
- Azioni B-ACC (USD)	500	9,863	-	-
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	500	9,801	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	73.596	9,776	9,561	10,32
- Azioni I-ACC (USD)	5.362.905	11,69	11,71	11,97
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11.096.004	9,231	9,424	9,881
- Azioni I-QDIST (SGD) (hedged)	97.210.985	0,867	0,923	0,983
- Azioni W-ACC (GBP)	27.942	0,972	0,970	-
- Azioni Y (EUR) (hedged)	2.012.557	8,361	8,874	9,651
- Azioni Y-ACC (USD)	3.647.827	14,62	14,67	15,01
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	118.250	8,068	8,439	8,942
- Azioni Y-QDIST (USD)	7.656.863	8,717	9,133	9,679
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	198.211	7,627	8,036	8,595

Asian High Yield Fund - USD

- Azioni A-ACC (USD)	17.295.022	13,52	13,20	14,84
- Azioni A (EUR) (hedged)	6.312.013	4,151	4,371	5,499
- Azioni A (RMB) (hedged)	1.420.012	62,40	66,19	79,97
- Azioni A-ACC (EUR)	2.791.479	16,40	15,49	18,25
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	615.278	99,09	98,49	113,0
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	17.601.320	4,480	4,720	5,836
- Azioni A-MDIST (USD)	112.801.745	4,514	4,661	5,541

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Asian High Yield Fund - USD				
- Azioni A-MDIST (HKD)	82.454.218	5,179	5,368	6,379
- Azioni A-MDIST (JPY) (hedged)	667.561	445,5	488,1	602,7
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	304.293.725	0,472	0,495	0,591
- Azioni A-MINCOME (USD)	9.138.096	4,815	4,998	6,036
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	28.235.747	4,397	4,627	5,677
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	290.665	9,569	10,02	-
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	33.041.214	0,449	0,481	0,594
- Azioni B-ACC (USD)	500	10,21	-	-
- Azioni B-MINCOME (G) (USD)	500	10,15	-	-
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	8.263.617	4,282	4,503	5,496
- Azioni I-ACC (USD)	5.449.074	9,599	9,307	10,40
- Azioni I-MDIST (USD)	17.749.328	5,436	5,613	6,672
- Azioni Y (EUR) (hedged)	1.733.416	4,166	4,389	5,536
- Azioni Y-ACC (USD)	6.912.122	15,48	15,04	16,82
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.015.360	9,824	9,232	10,82
- Azioni Y-ACC (SGD) (hedged)	1.766.593	1,077	1,063	1,196
- Azioni Y-MDIST (USD)	5.717.601	5,630	5,814	6,912
- Azioni Y-MDIST (HKD)	1.985.915	5,676	5,884	6,992
- Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged)	14.401.560	0,529	0,555	0,663
- Azioni Y-MINCOME (USD)	4.693.404	5,595	5,805	7,012
China High Yield Fund - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	13.666.522	8,243	8,441	9,611
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.165.679	6,074	6,331	7,409
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5.693.897	4,132	4,566	5,802
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	78.026.117	4,192	4,629	5,849
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	139.506.067	3,963	4,420	5,644
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	228.030.489	0,397	0,445	0,567
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.129.126	4,087	4,603	5,962
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1.686.542	45,48	51,52	65,78
- Azioni I-ACC (USD)	6.184.293	6,058	6,152	6,948
- Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	2.983.062	0,480	0,529	0,667
- Azioni Y (USD)	8.164.565	5,090	5,491	6,896
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY				
- Azioni A-ACC (RMB)	3.358.330	141,1	137,6	139,3
- Azioni A-ACC (EUR)	2.261.132	14,16	14,00	15,48
- Azioni A-ACC (HUF)	277	3,148	2,965	3,323
- Azioni A-ACC (USD)	368.354	11,13	11,37	11,99
- Azioni A-MCDIST (G) (RMB)	319	88,52	91,05	96,87
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	41.273	7,595	8,216	9,107
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	555	7,543	8,139	9,027
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	74.077	88,34	89,51	93,91
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD)	5.551	8,933	9,301	9,486
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	3.891	7,892	8,435	9,250
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	28.940	7,876	8,388	9,207
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	379.855	0,773	0,780	0,873
- Azioni E-ACC (EUR)	2.810.302	13,33	13,25	14,71
- Azioni I-ACC (EUR)	4.466.216	11,42	11,23	12,34
- Azioni I-ACC (USD)	562	9,114	9,259	9,708
- Azioni I-QDIST (EUR)	506	9,292	9,417	10,55
- Azioni I-QDIST (GBP)	3.973	0,913	0,951	1,029
- Azioni I-QDIST (USD)	528	8,607	9,012	9,758
- Azioni W-ACC (GBP)	248.026	1,374	1,390	1,462
- Azioni Y-ACC (EUR)	936.544	14,82	14,60	16,06
- Azioni Y-ACC (USD)	77.947	11,63	11,78	12,38
- Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	86.315	92,36	93,63	98,54
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,002	8,486	9,275
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.540	9,092	8,778	9,591
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	891.121	12,69	12,46	12,79
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1.897.562	10,62	10,62	11,18
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	58.704	7,495	7,780	8,536
- Azioni A-MDIST (USD)	813.844	8,553	8,623	9,189

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD				
- Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)	1.394.021	7,189	7,380	8,070
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	70.844	7,629	7,901	8,626
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	944.844	7,712	8,027	8,756
- Azioni E-MDIST (USD)	258.498	8,837	8,909	9,493
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	1.120.690	7,183	7,373	8,059
- Azioni I (USD)	471	8,829	8,997	9,661
- Azioni X-ACC (EUR) (hedged)	447.587	9,742	9,590	9,940
- Azioni Y-ACC (USD)	114.382	13,66	13,31	13,57
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	15.509	7,175	7,395	8,102
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	3.811.139	8,334	8,175	9,593
- Azioni A (EUR)	5.267.762	9,596	9,132	11,16
- Azioni A (EUR) (hedged)	688.540	6,010	6,013	7,256
- Azioni A-ACC (USD)	4.441.442	18,42	17,34	19,26
- Azioni A-ACC (EUR)	3.508.173	21,37	19,47	22,66
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.380.496	11,09	10,64	12,16
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1.459.006	3,413	3,009	3,074
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	156.084	107,2	102,9	117,2
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	5.257.205	5,927	5,956	7,174
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	88.275	7,333	7,505	9,039
- Azioni A-MDIST (USD)	3.738.525	8,060	7,888	9,134
- Azioni A-MDIST (EUR)	5.675.625	9,258	8,768	10,64
- Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	349.668	7,379	7,329	8,607
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	5.983.494	5,827	5,836	6,995
- Azioni B-ACC (USD)	1.470	10,51	9,989	-
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	45.798	9,460	9,779	-
- Azioni E-ACC (EUR)	2.965.550	19,76	18,07	21,12
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	74.581	7,936	7,644	8,765
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	3.566.244	6,159	6,144	7,310
- Azioni I-ACC (USD)	2.321.382	11,32	10,56	11,63
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	293.728	8,285	7,871	8,908
- Azioni W-ACC (GBP)	806.914	1,362	1,266	1,399
- Azioni X-ACC (USD)	500	9,905	9,182	10,05
- Azioni Y-ACC (USD)	1.190.951	21,06	19,68	21,71
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.016.330	12,97	11,73	13,56
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	16.152	9,333	8,936	10,14
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	6,975	6,936	8,213
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	14.245.176	5,502	5,505	6,571
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	460.626	8,031*	8,010	7,496
- Azioni A-ACC (EUR)	1.007.701	10,04*	9,691	9,500
- Azioni A-MDIST (EUR)	7.732.746	6,224*	6,217	6,385
- Azioni D-ACC (EUR)	27.693	9,960*	9,644	9,481
- Azioni E-ACC (EUR)	666.059	9,931*	9,625	9,474
- Azioni E-MDIST (EUR)	1.155.272	6,229*	6,222	6,388
- Azioni I (USD)	739.769	5,199*	5,423	5,342
- Azioni I (EUR)	26.524	8,254*	8,360	8,567
- Azioni I (GBP)	5.175	0,796*	0,827	0,811
- Azioni R-ACC (USD)	1.978.867	10,79*	10,64	9,837
- Azioni Y-ACC (USD)	2.776.455	8,647*	8,564	7,958
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.546	8,658*	8,754	8,390
- Azioni Y-QDIST (EUR)	4.043.945	6,269*	6,271	6,438
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni A (USD)	228.940	7,433	7,543	8,113
- Azioni A (EUR)	1.298.100	8,556	8,421	9,423
- Azioni A-ACC (USD)	3.084.036	11,06	10,80	10,96
- Azioni A-ACC (EUR)	827.675	10,16	9,602	10,21
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	102.869	6,522	6,753	7,465
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2.778.207	9,235	9,202	9,602
- Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9.242	8,046	8,036	8,413
- Azioni E-ACC (EUR)	72.083	9,365	8,887	9,487
- Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2.344.649	6,594	6,862	7,447

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni I (USD)	10.623	8,205	8,324	8,982
- Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	1.933.995	6,789	7,031	7,811
- Azioni I-ACC (USD)	222.262	9,059	8,770	8,822
- Azioni I-ACC (EUR)	498	9,879	9,247	9,749
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.827.107	8,280	8,174	8,456
- Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	33.257.257	0,681	0,712	0,786
- Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	316.188	0,680	0,698	0,755
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	551.883	0,822	0,803	0,817
- Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	165.080	0,728	0,753	0,816
- Azioni Y-ACC (USD)	405.897	11,73	11,38	11,47
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.581.698	12,38	11,62	12,27
- Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged)	19.010	6,452	6,685	7,420
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8.594	8,187	8,099	8,391
Euro Bond Fund ⁶ - EUR				
- Azioni A (EUR)	15.054.482	12,34	12,02	13,33
- Azioni A-ACC (EUR)	20.990.992	14,64	14,11	15,65
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	163.742	3,832	3,395	3,356
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	3.343.329	12,27	11,62	12,57
- Azioni A-MDIST (EUR)	7.172.061	10,23	10,06	11,25
- B1-Azioni ACC (EUR)	9.455	10,34	-	-
- B1-Azioni QDIST (EUR)	460	9,968	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	4.320.596	26,53	25,67	28,59
- Azioni I-ACC (EUR)	14.225.185	10,07	9,657	10,66
- Azioni X-ACC (EUR)	4.181.233	9,852	9,409	10,34
- Azioni Y (EUR)	964.697	10,39	10,12	11,19
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.188.423	15,23	14,63	16,17
- Azioni Y-ACC (USD)	407.048	9,638	9,571	10,09
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	3.162.074	11,81	11,15	12,01
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Azioni A (EUR)	2.924.516	11,13	10,60	11,52
- Azioni A-ACC (EUR)	3.902.856	30,81	28,86	31,37
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	280.104	4,091	3,524	3,420
- Azioni A-MDIST (EUR)	2.184.893	10,81	10,39	11,47
- Azioni D-ACC (EUR)	381.742	9,929	9,328	10,17
- Azioni E-ACC (EUR)	4.332.762	11,20	10,53	11,49
- Azioni E-MDIST (EUR)	1.575.484	9,888	9,502	10,48
- Azioni I (EUR)	3.004.093	9,587	9,129	9,868
- Azioni I-ACC (EUR)	1.104.474	10,96	10,21	11,04
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.152.775	32,83	30,63	33,17
- Azioni Y-QDIST (EUR)	574.046	10,06	9,655	10,62
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Azioni A (EUR)	541.193	9,480	9,196	9,560
- Azioni A-ACC (EUR)	53.674.295	25,61	24,60	25,58
- B1-Azioni ACC (EUR)	26.803	10,19	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	867.422	9,872	9,499	9,890
- Azioni E-ACC (EUR)	15.842.752	11,76	11,32	11,78
- Azioni I-ACC (EUR)	7.098.010	10,16	9,726	10,08
- Azioni R-ACC (EUR)	819.984	10,21	9,767	10,10
- Azioni X-ACC (EUR)	2.538.327	9,904	9,456	9,769
- Azioni Y-ACC (EUR)	16.964.722	26,76	25,65	26,61
Europaan High Yield Fund ⁸ - EUR				
- Azioni A (EUR)	21.169.964	8,980	8,599	9,163
- Azioni A-ACC (EUR)	13.006.775	22,31	20,50	21,04
- Azioni A-ACC (CZK)	668	1,078	925,9	993,7
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	125.315	1,470	1,312	1,273
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	3.438.644	15,42	13,76	13,14
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1.053.694	315,8	290,3	296,6
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	958.785	18,92	17,08	17,09
- Azioni A-MDIST (EUR)	27.694.297	10,11	9,739	10,41
- Azioni A-MDIST (SGD)	3.039.317	0,668	0,649	0,686

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Europaan High Yield Fund ⁸ - EUR				
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	464.093	0,969	0,931	0,974
- Azioni A-MDIST (USD) (hedged)	2.402.363	10,56	9,996	10,42
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	420.095	7,716	7,503	8,133
- Azioni A-MINCOME (EUR)	179.687	9,463	9,054	9,636
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	884.967	7,810	7,579	8,194
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	47.002	85,02	81,82	86,95
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	303.790	0,920	0,891	0,945
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	192.535	9,592	9,144	9,638
- Azioni D-ACC (EUR)	327.544	11,98	11,04	11,37
- Azioni D-MDIST (EUR)	393.105	9,156	8,816	9,427
- Azioni E-ACC (EUR)	2.086.941	43,09	39,70	40,85
- Azioni E-MDIST (EUR)	5.577.345	10,44	10,05	10,75
- Azioni I-ACC (EUR)	4.733.204	145,6110	132,9453	135,5450
- Azioni I-QDIST (EUR)	25.519.958	9,052	8,718	9,302
- Azioni RY (EUR)	60.078	9,116	8,730	9,311
- Azioni RY-ACC (EUR)	120.540	10,46	9,546	9,710
- Azioni Y (EUR)	2.771.288	9,303	8,909	9,500
- Azioni Y-ACC (EUR)	14.648.783	24,84	22,71	23,19
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	43.697	12,18	11,39	11,74
- Azioni Y-ACC (CZK) (hedged)	2.510	1.459	1.295	1.250
- Azioni Y-ACC (SEK) (hedged)	4.432	129,7	118,6	120,5
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	1.881.558	15,27	13,72	13,67
- Azioni Y-MDIST (USD) (hedged)	119.620	10,60	10,04	10,47
- Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	241.332	8,950	8,544	9,166
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5.000	9,654	9,151	9,543
- Azioni Y-QDIST (EUR)	712.422	9,351	9,006	9,607
Flexible Bond Fund ⁸ - GBP				
- Azioni A (GBP)	83.038.160	0,297	0,295	0,319
- Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged)	140.240	8,028	8,074	8,843
- Azioni A-ACC (GBP)	17.340.359	1,728	1,674	1,778
- Azioni A-ACC (EUR)	1.263.215	9,898	9,333	10,38
- Azioni A-ACC (USD)	1.634	7,850	7,648	8,115
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	2.587.497	9,905	9,734	10,49
- Azioni A-MINCOME (G) (GBP)	3.548	0,795	0,798	0,875
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	411	8,014	7,835	8,993
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	7,024	7,093	7,798
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	674.863	9,426	9,313	10,10
- Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	922.998	8,298	8,411	9,263
- Azioni I (GBP)	32.488	0,899	0,893	0,969
- Azioni I-ACC (USD)	1.324	10,34	-	-
- Azioni Y (GBP)	6.402.397	0,929	0,925	1,002
- Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	61.501	8,394	8,478	9,323
- Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged)	48.053	9,872	9,783	10,48
- Azioni Y-ACC (GBP)	6.650.102	1,167	1,124	1,186
- Azioni Y-ACC (EUR)	114.598	10,40	9,741	10,76
- Azioni Y-ACC (USD)	500	7,912	7,665	8,084
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	178.130	10,41	10,16	10,90
- Azioni Y-MINCOME (G) (GBP)	3.548	0,811	0,810	0,882
- Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	411	8,180	7,943	9,059
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,174	7,194	7,856
Global Bond Fund ⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	150.829.665	1,010	1,069	1,104*
- Azioni A-ACC (USD)	4.958.824	12,56	13,07	13,43*
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	2.876.611	10,03	9,997	-
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	16.533.810	12,77	12,95	13,47*
- B1-Azioni ACC (EUR)	464	9,813	-	-
- Azioni I-ACC (USD)	34.592.481	10,27	10,63	10,86*
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	28.043.980	9,509	9,593	9,935*
- Azioni X-QDIST (AUD) (hedged)	564.166	9,916	-	-
- Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	7.817	10,08	-	-
- Azioni Y-ACC (USD)	44.728.888	9,868	10,23	10,47*
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	9.680.145	8,582	8,672	8,984*
Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni I-ACC (USD)	74.229	10,34*	-	-

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (EUR)	1.651.909	13,78*	13,18	14,18
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	901.987	10,79*	10,70	11,30
- Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	21.006.355	9,216*	9,142	9,600
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11.869.564	8,803*	8,688	9,124
- Azioni Y-ACC (USD)	10.171.346	12,91*	12,72	13,01
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.622.291	12,21*	12,07	12,69
Global High Yield Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	1.898.608	15,38	14,13	14,63
- Azioni A (EUR) (hedged)	830.301	7,946	7,804	8,712
- Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1.168.676	1.220	1.107	1.112
- Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged)	3.036.449	7,492	7,362	8,203
- Azioni E-ACC (EUR)	1.498.352	17,32	15,47	16,85
- Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged)	1.965.334	7,485	7,362	8,204
- Azioni I (EUR) (hedged)	678.864	7,946	7,806	8,731
- Azioni I-ACC (USD)	4.488	11,39	10,40	10,70
- Azioni W-ACC (GBP)	3.778	1,033	0,940	0,971
- Azioni W-MDIST (GBP)	3.778	0,915	0,881	0,957
- Azioni Y-ACC (USD)	12.669	11,76	10,75	11,07
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,658	8,424	9,205
- Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged)	46.150	7,465	7,345	8,219
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni Y (USD)	12.045.740	9,667	9,117	9,817
- Azioni A (EUR)	7.241	9,794	8,965	10,03
- Azioni A-ACC (EUR)	58.844	10,84	9,520	10,28
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	27.784	10,20	9,149	9,788
- Azioni I (EUR)	6.749	10,13	9,282	10,41
- Azioni Y-ACC (EUR)	279.064	13,87	12,12	13,01
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	8.422	15,27	13,39	13,88
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	422.412	12,91	11,53	12,28
- Azioni Y (EUR)	27.092	10,12	9,255	10,38
- Azioni Y (EUR) (hedged)	23.062	9,551	8,922	9,922
Global Income Fund ⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	3.402.548	12,74	12,06	12,15
- Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	348.184	8,124	8,123	8,699
- Azioni A-ACC (EUR)	11.452	10,57	-	-
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	173.801	1.126	1.055	1.030
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	2.994.262	11,11	10,71	11,08
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1.947.986	8,547	8,637	9,179
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	28.792	89,62	90,39	95,61
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	3.546.801	8,386	8,565	9,206
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	3.915	9,941	-	-
- Azioni A-MDIST (USD)	1.091.014	9,070	8,968	9,346
- Azioni A-MINCOME (EUR)	463	10,35	-	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	12.547.113	7,731	7,792	8,253
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	437.718	8,218	8,282	8,773
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	33.699.650	7,953	8,097	8,665
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	466	10,29	-	-
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6.710.681	6,762	6,944	7,550
- Azioni B-ACC (USD)	1.421.188	11,01	10,53	-
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	21.703.476	9,933	10,24	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	1.339	10,21	-	-
- B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	16.165	9,937	-	-
- B1-Azioni MINCOME (EUR)	460	10,12	-	-
- B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	4.595	9,876	-	-
- Azioni E-MINCOME (EUR)	463	10,34	-	-
- Azioni E-QINCOME (G) (USD)	1.914.677	7,753	7,859	8,367
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	466	10,24	-	-
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	13.641.674	6,301	6,515	7,119
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	525.864	11,03	10,58	10,89
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	4.540.164	8,782	8,805	9,223
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	5.803.762	11,03	11,16	11,55

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD				
- Azioni A (GBP) (hedged)	1.683.383	1,277	1,273	1,328
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	16.285.666	11,93	12,05	12,76
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	351.426	10,41	10,23	10,10
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	6.594.495	11,58	11,71	12,42
- Azioni I-ACC (USD)	958.285	10,09	10,18	10,50
- Azioni I (GBP) (hedged)	31.959.215	0,993	0,990	-
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	2.686.128	10,14	10,21	10,78
- Azioni X-ACC (GBP) (hedged)	22.478.168	1,068	1,057	1,095
- Azioni Y (GBP) (hedged)	18.635.984	1,322	1,318	1,373
- Azioni Y-ACC (USD)	1.932.185	10,07	10,18	10,51
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	9.893.564	12,25	12,36	13,05
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	2.119.218	12,79	11,82	11,67*
- Azioni A-ACC (EUR)	6.858.617	12,21	10,93	11,30*
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19.980.142	10,29	9,685	9,802*
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	70.081	10,14	10,01	-
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	486	9,844	9,400	-
- Azioni A-MCDIST (G) (GBP)	79.873	0,977	0,959	-
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	630.168	10,15	10,05	-
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD)	6.890	1,004	0,968	-
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4.654	9,864	9,910	-
- Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41.132	1,006	0,996	-
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.545	0,993	0,995	-
- Azioni A-MDIST (USD)	1.951.114	6,707	6,489	6,602*
- Azioni A-MDIST (EUR)	2.572.536	7,785	7,291	7,772*
- Azioni A-MINCOME (EUR)	1.137.074	9,050	8,323	8,728*
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.445.858	9,466	9,155	9,386*
- B1-Azioni ACC (EUR)	33.163	10,36	-	-
- B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.604	10,20	-	-
- B1-Azioni MINCOME (EUR)	464	10,27	-	-
- B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	6.119	10,11	-	-
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8.310.060	10,09	9,518	9,663*
- Azioni E-MDIST (EUR)	3.868.197	7,785	7,292	7,773*
- Azioni E-MINCOME (EUR)	698.812	9,018	8,316	8,729*
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	3.391.908	9,276	8,990	9,248*
- Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	71.531.654	1,005	0,957	0,973*
- Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	131.714	9,267	9,090	9,333*
- Azioni Y-ACC (USD)	5.018.240	11,97	11,01	10,83*
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.914.272	12,70	11,32	11,66*
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	650.403	10,53	9,869	9,963*
- Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	500	10,18	9,998	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (EUR)	470	10,15	9,650	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (GBP)	4.039	1,010	0,986	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (HKD)	3.888	10,24	10,10	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (SGD)	6.732	1,031	0,989	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4.654	9,915	9,922	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	54.499	1,011	0,997	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.545	0,998	0,996	-
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR				
- Azioni A-ACC (EUR)	630	11,31	10,29	-
- Azioni A-QDIST (G) (EUR)	458	10,46	10,12	-
- Azioni I-ACC (EUR)	2.328.627	11,43	10,34	-
- Azioni I-QDIST (G) (EUR)	458	10,52	10,12	-
- Azioni I-QDIST (G) (GBP)	27.230.052	1,049	1,051	-
- Azioni W-QDIST (G) (GBP)	27.920	1,046	1,050	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	178.418	11,39	10,33	-
- Azioni Y-QDIST (G) (EUR)	979	10,51	10,12	-
Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	400.000	9,086	8,848	9,021
- Azioni A-ACC (EUR)	351.802	9,628	9,074	9,692
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	87.938	8,655	8,581	8,977
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	68.395	0,830	0,850	0,897

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	8,241	8,432	8,956
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1.360.400	0,803	0,837	0,893
- Azioni E-ACC (USD)	2.947	8,975	8,785	9,000
- Azioni I-ACC (USD)	500	9,257	8,947	9,054
- Azioni I-ACC (EUR)	440	9,807	9,174	9,728
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	4.410	9,236	9,084	9,428
- Azioni W-ACC (GBP)	3.716	0,994	0,957	0,971
- Azioni Y-ACC (USD)	498.000	9,221	8,925	9,045
- Azioni Y-ACC (EUR)	439.690	9,771	9,153	9,718
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	4.410	9,195	9,062	9,424
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,365	8,505	8,978
Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	214.632	8,846	8,827	8,983
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	319.783	956,4	930,1	920,6
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	310.493	9,431	9,444	9,884
- Azioni E-ACC (USD)	3.307	8,692	8,708	8,898
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	120.295	8,346	8,392	8,814
- Azioni I-ACC (USD)	1.833.533	9,077	9,004	9,110
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	5.008.933	8,711	8,672	9,021
- Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	203.541.214	0,910	0,894	0,916
- Azioni W (GBP) (hedged)	1.988.997	0,832	0,843	0,887
- Azioni Y-ACC (USD)	2.122	9,006	8,950	9,070
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	70.624	8,055	8,234	8,687
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	100.537	13,78	13,77	14,35
- Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged)	52.861	9,968	10,27	11,01
Sustainable Strategic Bond Fund ⁸ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	3.336.819	10,92	10,50	10,84
- Azioni A (EUR) (hedged)	2.487.010	9,008	8,975	9,599
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	11.547.309	10,71	10,48	11,11
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	8.948.059	13,33	12,67	12,48
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	3.914	116,1	113,5	119,7
- Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged)	3.310.547	6,929	7,066	7,713
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	76.681	8,716	8,556	9,091
- Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged)	16.453	7,899	8,075	8,839
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	2.375.603	9,644	9,494	10,12
- Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged)	2.121.186	6,473	6,641	7,289
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	6.170.509	9,117	8,846	9,297
- Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged)	1.137.953	9,391	9,064	9,469
- Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	3.112.764	8,569	8,534	9,127
- Azioni W-QDIST (GBP) (hedged)	2.348.724	0,874	0,863	0,912
- Azioni Y-ACC (USD)	2.749	9,538	9,113	9,347
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	5.296.860	11,52	11,20	11,79
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	357.206	8,408	8,430	9,042
US Dollar Bond Fund ⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	32.187.088	6,882	7,238	7,357
- Azioni A-ACC (USD)	27.757.160	16,53	16,84	16,91
- Azioni A-ACC (CZK)	21.366	1.233	1.137	1.251
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	227.542	10,22	-	-
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	49.151.291	11,11	11,23	10,78
- Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	1.919.930	96,08	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	33.148.851	7,761	8,341	8,597
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	105.131.375	7,834	8,448	8,703
- Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	996.937	9,657	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	336.372	9,594	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1.295.202	0,962	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7.437.969	948,4	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	25.591.114	91,92	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	162.887.752	0,919	1,000	-
- Azioni A-MDIST (USD)	40.217.969	10,94	11,53	11,83
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1.248.140	9,520	10,27	-
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	44.786.133	-	1,027	-
- Azioni B-ACC (USD)	29.098	9,735	-	-

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
US Dollar Bond Fund⁸ - USD				
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	114.666	9,687	-	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	460	9,973	-	-
- Azioni D-ACC (USD)	217.453	10,57	10,80	10,88
- Azioni I-ACC (USD)	52.634.013	11,37	11,52	11,50
- Azioni I-ACC (EUR)	454	9,781	9,593	10,04
- Azioni I-ACC (CHF) (hedged)	28.800	8,471	8,961	9,283
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	22.308.625	9,688	10,00	10,25
- Azioni W-ACC (GBP)	147.703	0,943	0,953	-
- Azioni Y (USD)	1.006.083	10,07	10,51	10,65
- Azioni Y-ACC (USD)	32.452.143	16,28	16,53	16,53
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	583.782	9,202	9,750	10,12
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	13.486.319	9,665	10,00	10,27
- Azioni Y-MDIST (USD)	2.883.564	9,731	10,25	10,52
US High Yield Fund - USD				
- Azioni A (USD)	13.060.149	11,29	11,13	11,52
- Azioni A (EUR)	4.169.800	8,802	8,416	9,086
- Azioni A (GBP)	187.780	13,54	13,31	13,74
- Azioni A-ACC (USD)	5.784.008	17,19	16,12	16,02
- Azioni A-ACC (EUR)	2.360.993	29,31	26,60	27,69
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	5.301.976	14,08	13,45	13,73
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	867.533	4,771	4,186	3,826
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	2.683.797	7,519	7,691	8,321
- Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3.619	99,65	-	-
- Azioni A-MDIST (USD)	50.128.735	10,36	10,25	10,70
- Azioni A-MDIST (SGD)	4.921.571	0,842	0,814	0,880
- Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	494.465	9,322	9,362	9,909
- Azioni A-MINCOME (USD)	1.416.729	9,940	9,809	10,24
- Azioni A-MINCOME (HKD)	7.315.036	9,992	9,895	10,32
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	15.936.737	7,796	7,796	8,236
- Azioni B-ACC (USD)	102.053	10,82	10,26	-
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	1.770.688	9,648	9,972	-
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	166.581	11,63	11,13	11,41
- Azioni D-MDIST (USD)	21.267	9,712	9,611	10,03
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	1.726.886	7,780	7,844	8,413
- Azioni I (EUR) (hedged)	16.742.724	8,582	8,615	9,188
- Azioni I-ACC (USD)	32.381.305	16,25	15,14	14,94
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	1.388.296	12,77	12,11	12,29
- Azioni I-MDIST (USD)	10.635.161	8,997	8,903	9,289
- Azioni RY (USD)	94.718	9,655	9,513	9,857
- Azioni RY-ACC (USD)	402.193	11,29	10,51	10,37
- Azioni RY-ACC (EUR) (hedged)	14.562	10,48	9,947	10,10
- Azioni W-ACC (GBP)	2.343.597	1,987	1,844	1,825
- Azioni Y (USD)	589.440	9,714	9,570	9,914
- Azioni Y (EUR)	191.834	12,37	11,83	12,77
- Azioni Y (GBP)	372.413	1,248	1,228	1,267
- Azioni Y-ACC (USD)	11.387.320	25,11	23,43	23,16
- Azioni Y-ACC (EUR)	175.645	14,68	13,25	13,73
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	3.711.844	12,51	12,16	12,48
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	9.063.902	15,94	15,15	15,40
- Azioni Y-MDIST (USD)	243.405	9,369	9,270	9,673
- Azioni Y-MDIST (SGD)	327.913	0,889	0,860	0,930
- Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged)	910.961	9,078	9,114	9,647
- Azioni Y-MINCOME (USD)	261.402	9,458	9,334	9,745
- Azioni Y-MINCOME (HKD)	4.330	9,576	9,483	9,892
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	5.192.491	7,749	7,811	8,350

Comparti Monetari

Euro Cash Fund⁸ - EUR

- Azioni A (EUR)	10.974.331	9,1554	8,8929	8,8350
- Azioni A-ACC (EUR)	30.278.282	10,8134	10,4383	10,3703
- Azioni E-ACC (EUR)	5.989.650	10,0486	9,7001	9,6369
- Azioni I-ACC (EUR)	2.620.239	10,4524	10,0761	9,9940
- Azioni W-ACC (EUR)	178.325	10,0275	9,6699	9,5973

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Euro Cash Fund⁸ - EUR				
- Azioni X-ACC (EUR)	2.430.478	10,3848	10,0009	9,9106
- Azioni Y-ACC (EUR)	18.422.573	10,4513	10,0785	10,0028
US Dollar Cash Fund⁸ - USD				
- Azioni A (USD)	25.985.094	12,2943	12,0073	11,6631
- Azioni A-ACC (USD)	79.902.610	12,2775	11,6518	11,3178
- Azioni A-ACC (HKD)	17.525.344	10,9197	10,4015	10,1005
- Azioni A-ACC (GBP) (hedged)	24.471.131	1,0740	1,0225	1,0003
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	20.143.482	11,0477	10,3612	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1.106.019	10,0528	-	-
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	194.126	10,1032	-	-
- Azioni W-ACC (USD)	314.188	11,1895	10,6103	10,2957
- Azioni Y-ACC (USD)	41.265.857	11,7141	11,1059	10,7767
Fidelity Lifestyle Funds				
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD				
- Azioni A (USD)	459.961	25,00	24,42	23,85
Fidelity Target™ 2025 Fund - EUR				
- Azioni A (EUR)	1.007.300	39,55	39,19*	42,48
- Azioni A-ACC (EUR)	4.558.888	16,31	16,05*	17,40
- Azioni P-ACC (EUR)	3.762.119	29,59	28,93*	31,12
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6.769	9,633	9,263*	9,701
Fidelity Target™ 2030 Fund - EUR				
- Azioni A (EUR)	1.528.737	48,85	44,71*	47,86*
- Azioni A-ACC (EUR)	5.814.041	19,78	18,06*	19,33*
- Azioni P-ACC (EUR)	5.619.007	37,21	33,69*	35,74*
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	87.420	10,75	9,585*	9,907*
Fidelity Target™ 2035 Fund⁴ - EUR				
- Azioni A (EUR)	511.432	45,46	39,53*	41,92
- Azioni A-ACC (EUR)	2.324.309	46,86	40,71*	43,18
- Azioni P-ACC (EUR)	5.330.407	42,75	36,77*	38,61
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	44.453	11,43	9,687*	9,897
Fidelity Target™ 2040 Fund⁴ - EUR				
- Azioni A (EUR)	543.389	47,93	41,30*	43,46
- Azioni A-ACC (EUR)	2.896.875	49,38	42,52*	44,75
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6.313	16,36	13,86*	14,18
- B1-Azioni ACC (EUR)	1.367	10,97	-	-
- Azioni P-ACC (EUR)	4.295.695	45,12	38,52*	40,14
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	19.924	11,78	9,892*	10,01
Fidelity Target™ 2045 Fund⁴ - EUR				
- Azioni A (EUR)	158.018	20,85	17,93*	18,83
- Azioni A-ACC (EUR)	2.042.201	20,90	17,96*	18,86
- B1-Azioni ACC (EUR)	460	10,98	-	-
- Azioni P-ACC (EUR)	6.222.442	23,11	19,66*	20,45
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	11,83	9,908*	10,04
Fidelity Target™ 2050 Fund⁴ - EUR				
- Azioni A (EUR)	375.975	20,84	17,91*	18,82
- Azioni A-ACC (EUR)	1.568.418	20,88	17,95*	18,85
- B1-Azioni ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Azioni P-ACC (EUR)	4.773.737	23,10	19,65*	20,44
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	11,83	9,908*	10,04
Fidelity Target™ 2055 Fund⁴ - EUR				
- Azioni A (EUR)	46.857	13,70	11,78*	12,35

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴ - EUR				
- Azioni A-ACC (EUR)	352.765	13,69	11,76*	12,36
- B1-Azioni ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Azioni P-ACC (EUR)	1.221.387	14,17	12,06*	12,54
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6.701	11,83	9,910*	10,04
Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴ - EUR				
- Azioni A (EUR)	35.999	13,69	11,77*	12,35
- Azioni A-ACC (EUR)	149.975	13,69	11,76*	12,35
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9.230	14,51	12,27*	12,55
- B1-Azioni ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Azioni P-ACC (EUR)	848.219	14,17	12,06*	12,54
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.296	11,84	9,914*	10,04
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ - EUR				
- Azioni A (EUR)	500.575	41,04	39,90	40,91
- Azioni A-ACC (EUR)	380.627	14,40	13,97	14,32
- Azioni P-ACC (EUR)	860.855	23,86	23,02	23,48
Institutional Target Funds				
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Azioni P-ACC (EUR)	2.017.300	26,33*	24,83	25,43
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Azioni P-ACC (EUR)	11.566.332	28,76	27,33	28,81
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Azioni P-ACC (EUR)	18.118.068	35,01	31,02	32,63
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Azioni P-ACC (EUR)	15.679.432	39,50	34,30	35,93
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Azioni P-ACC (EUR)	12.069.537	41,44	35,99	37,54*
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Azioni P-ACC (EUR)	19.502.133	21,87	19,00	19,77
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Azioni P-ACC (EUR)	15.360.898	22,08	19,18	19,93
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Azioni P-ACC (EUR)	12.999.036	13,81	12,00	12,47
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Azioni P-ACC (EUR)	8.323.197	13,78	11,98	12,45
Multi Asset Target Fund				
Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4} - EUR				
- Azioni A-ACC (EUR)	12.321	95,41*	92,24	97,14
- Azioni A-CDIST (G) (EUR)	247.777	85,66*	84,81	91,34
- Azioni Y-CDIST (G) (EUR)	1.150	88,12*	86,85	93,12
Comparti Absolute Return				
Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	327.537	10,86	-	-

* Vedere la politica di swing pricing e l'adeguamento del NAV dopo la fine dell'anno di cui alla nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.24:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:
Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD				
- Azioni A-ACC (EUR)	248.231	11,09	-	-
- Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	38.576	3,371	-	-
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	11.618.129	12,93	11,10	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	3.681.205	1,078	-	-
- Azioni A-PF-ACC (USD)	2.784.486	12,51	11,00	10,11
- Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.265.788	11,88	10,62	9,992
- Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136.730	1,227	1,096	1,012
- Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	53.409.888	1,333	1,155	1,050
- Azioni I-PF-ACC (USD)	787.399	12,92	11,26	10,26
- Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.690	10,01	-	-
- Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.690	10,01	-	-
- Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	99.571	1,270	1,112	1,021
- Azioni X-ACC (USD)	500	10,01	-	-
- Azioni Y-PF-ACC (USD)	3.021.026	12,85	11,22	10,23
- Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.973.648	12,19	10,81	10,10
Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	321.734	10,62	10,04	9,933
- Azioni A-ACC (SGD)	5.625.158	1,052	0,973	0,998
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	190.313	10,05	9,670	9,798
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341.825	1,043	1,002	0,995
- Azioni A-MDIST (USD)	54.251	9,191	9,386	9,743
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	31.438	9,927	9,573	9,720
- Azioni I-ACC (USD)	10.000	10,89	10,22	10,04
- Azioni I-ACC (EUR)	8.556	11,88	10,80	11,12
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78.796	1,068	1,008	0,999
- Azioni Y-ACC (USD)	1.794.885	10,81	10,17	10,01
- Azioni Y-ACC (SGD)	581.103	1,072	0,985	1,006
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171.116	10,23	9,794	9,866
Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD				
- Azioni A-ACC (USD)	740.649	11,60	10,92	10,61
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	690.919	10,78	10,33	10,29
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	253.656	1,035	-	-
- Azioni I-ACC (USD)	1.008.537	12,06	11,26	10,84
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.920.076	11,23	10,65	10,52
- Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78.052	1,177	1,102	1,071
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	301.320	1,171	1,098	1,068
- Azioni X-ACC (USD)	500	9,997	-	-
- Azioni Y-ACC (USD)	671.250	12,00	11,21	10,81
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	700.836	11,15	10,60	10,48
Comparti Azionari Riservati Istituzionali				
Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD				
- Azioni I-ACC (USD)	182.216	224,2	200,6	220,5
- Azioni I-ACC (EUR)	191.532	216,8	187,7	216,3
- Azioni I-ACC (JPY)	5.761.003	2.098	1.620	1.701
Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8} - EUR				
- Azioni R-ACC (EUR)	77.209.840	14,06	12,74	12,10
Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD				
- Azioni I-ACC (EUR)	404.395	405,0	340,7	349,3

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024

NOME	Comparti Azionari:			
	Consolidato	America Fund ⁹	American Growth Fund ⁸	ASEAN Fund ⁸
VALUTA	USD	USD	USD	USD
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	3.838.995.967	42.617.827	8.741.977	32.554.982
Interessi ricevuti su swap	151.929.893	-	-	-
Reddito da derivati	55.826.565	-	-	-
Reddito netto	4.046.752.425	42.617.827	8.741.977	32.554.982
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	1.495.331.665	39.554.987	11.621.329	11.514.970
Spese amministrative	323.298.649	8.008.392	2.459.027	2.206.775
Imposte governative	58.804.690	1.457.864	426.004	375.381
Commissioni di custodia	23.006.785	137.070	57.340	441.118
Commissioni di distribuzione	43.775.320	829.672	195.476	39.426
Commissioni di performance	901.803	-	-	-
Altre spese	23.244.507	523.763	151.880	157.346
Totale spese	1.968.363.419	50.511.748	14.911.056	14.735.016
Interessi pagati su swap	172.316.031	-	-	-
Spese sui derivati	50.403.593	-	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	(1.504.378)	-	-	-
Rimborso spese broker	(16.225)	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	(160.591)	-	-	-
Commissioni non applicate	(3.397.741)	-	-	-
Rimborso spese	(2.363.405)	-	-	-
Spese nette	2.183.640.703	50.511.748	14.911.056	14.735.016
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	1.863.111.722	(7.893.921)	(6.169.079)	17.819.966
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	1.484.612.782	180.195.954	60.038.616	(40.325.148)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(87.657.720)	(267.954)	8.342	(279.400)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	56.277.320	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	(323.117.646)	(7.296.604)	(472.769)	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	3.195.160	(9.453.977)	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	(72.804.931)	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	(65.696.743)	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	9.229.373.286	310.518.156	33.802.874	1.973.738
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(1.966.350)	329.488	(3.296)	(31.291)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	16.385.392	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(66.779.927)	(2.913.550)	(124.675)	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	(959.446)	2.409.274	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(50.483.600)	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	(19.510.505)	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	11.963.978.794	465.626.866	87.080.013	(20.842.135)
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	(984.791.446)	(225.635)	-	(7.079.684)
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	30.679.420.956	765.877.818	101.390.554	350.298.741
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(43.815.562.094)	(1.312.575.957)	(352.740.770)	(558.680.416)
Perequazione	(109.762.077)	(341.523)	338.559	(2.229.682)
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(13.245.903.215)	(547.039.662)	(251.011.657)	(210.611.357)
AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO	(2.266.715.867)	(81.638.431)	(163.931.644)	(238.533.176)
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	141.101.075.500*	3.215.414.583	1.035.215.778	1.112.900.750
Fine esercizio	138.834.359.633**	3.133.776.152	871.284.134	874.367.574

* L'attivo netto consolidato totale a inizio periodo è stato convertito ai tassi di cambio vigenti al 30 aprile 2024, ricalcolato da un importo originario pari a USD 142.921.991.286 usando i tassi di cambio vigenti al 30 aprile 2023.

** A titolo informativo, l'attivo netto consolidato totale al 30 aprile 2024, convertito in euro al tasso di cambio vigente al 30 aprile 2024, è pari a EUR 129.939.936.383. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9. Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.

Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund ⁹	Asian Special Situations Fund ⁹	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund ⁹	China Focus Fund ⁹	China Innovation Fund ⁹
USD	USD	USD	AUD	USD	USD	USD
41,515,375	41,150,683	38,484,934	19,979,358	62,257,626	116,872,177	1,846,044
-	-	-	-	-	-	-
670	772,671	4,276	17,622	-	-	-
41,516,045	41,923,354	38,489,210	19,996,980	62,257,626	116,872,177	1,846,044
21,490,501	11,769,938	22,444,660	8,227,166	45,841,558	33,767,543	1,817,973
3,652,946	1,964,176	4,390,019	1,748,532	9,465,041	5,993,654	424,469
749,533	444,472	752,957	279,862	1,787,783	1,159,889	62,664
505,716	497,408	752,954	83,175	873,911	737,394	37,814
960,474	49,224	158,937	-	2,872,073	239,773	53,735
-	-	-	-	-	-	-
345,063	212,383	329,812	102,740	594,383	505,242	20,724
27,704,233	14,937,601	28,829,339	10,441,475	61,434,749	42,403,495	2,417,379
-	-	-	-	-	-	-
-	485,780	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(1,369)
-	-	-	-	-	-	-
27,704,233	15,423,381	28,829,339	10,441,475	61,434,749	42,403,495	2,416,010
13,811,812	26,499,973	9,659,871	9,555,505	822,877	74,468,682	(569,966)
2,505,223	112,922,435	(58,084,986)	57,652,641	(656,248,034)	15,537,786	(39,528,947)
(384,880)	(678,495)	(655,273)	4,196	(1,528,998)	(905,396)	495,713
-	(1,779,432)	-	-	-	-	-
(65,608)	-	(1,475,441)	-	(264,492)	-	(250,859)
-	-	-	88,106	-	-	-
-	-	-	552,442	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
24,944,207	(12,315,519)	134,434,301	(31,586,998)	24,156,467	(373,342,678)	38,858,560
(4,302)	293,595	43,164	6,915	151,471	142,438	261
-	(605,056)	-	-	-	-	-
(168,872)	-	(376,630)	-	(19,101)	-	(13,997)
-	-	-	918,528	-	-	-
-	-	-	(189,902)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
40,637,580	124,337,501	83,545,006	37,001,433	(632,929,810)	(284,099,168)	(1,009,235)
(1,042,142)	(5,816,585)	(565,840)	(4,835,073)	(3,714)	(30,647,914)	-
446,694,783	435,103,191	313,168,468	130,988,972	502,083,995	1,214,588,435	24,216,424
(875,212,591)	(430,214,301)	(449,655,860)	(281,513,614)	(1,131,808,305)	(1,507,875,785)	(30,361,906)
(4,534,699)	(39,222)	490,779	(1,060,168)	(2,998,768)	(8,869,206)	(15,315)
(433,052,507)	4,849,668	(135,996,613)	(151,584,810)	(632,723,078)	(302,156,556)	(6,160,797)
(393,457,069)	123,370,584	(53,017,447)	(119,418,450)	(1,265,656,602)	(616,903,638)	(7,170,032)
2,238,914,594	1,213,471,980	2,036,340,884	677,672,102	4,266,433,745	3,570,344,550	131,519,554
1,845,457,525	1,336,842,564	1,983,323,437	558,253,652	3,000,777,143	2,953,440,912	124,349,522

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Emerging Asia Fund ⁸	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Fund ⁸	Euro 50 Index Fund
VALUTA	USD	USD	USD	EUR
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	11.492.557	10.138.063	85.770.107	13.860.370
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	-	-	952.140	12.848
Reddito netto	11.492.557	10.138.063	86.722.247	13.873.218
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	5.806.118	2.926.743	37.390.273	597.734
Spese amministrative	1.186.459	612.948	6.727.077	1.026.923
Imposte governative	225.373	94.131	1.286.219	87.697
Commissioni di custodia	232.828	110.310	1.394.631	46.826
Commissioni di distribuzione	75.911	112.110	689.494	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	86.600	71.516	557.018	61.224
Totale spese	7.613.289	3.927.758	48.044.712	1.820.404
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	-	-	289.353	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	(853)	(1.893)	(90.994)	(885.509)
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	7.612.436	3.925.865	48.243.071	934.895
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	3.880.121	6.212.198	38.479.176	12.938.323
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	25.520.608	(77.870.021)	84.254.291	4.306.747
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(136.632)	(8.982.884)	(1.163.698)	3.628
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	1.737.231	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	401.740	88.666	(441.083)	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	-	-	255.231
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	444.251	136.454.211	190.641.824	37.613.276
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	7.576	318.029	(32.143)	(111)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	(761.260)	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(154.094)	(41.717)	(439.070)	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-	(90.404)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	29.963.570	56.178.482	312.275.268	55.026.690
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	-	(1.030.564)	(5.720.927)	(4.591.109)
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	268.360.915	11.249.039	318.388.859	255.977.801
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(352.570.078)	(63.068.511)	(917.953.372)	(50.082.575)
Perequazione	(229.385)	(696.540)	(4.183.183)	4.349.158
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(84.438.548)	(52.516.012)	(603.747.696)	210.244.384
AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO	(54.474.978)	2.631.906	(297.193.355)	260.679.965
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	513.792.287	244.742.754	3.551.407.099	273.264.711
Fine esercizio	459.317.309	247.374.660	3.254.213.744	533.944.676

Europaan Dynamic Growth Fund ⁹	Europaan Growth Fund ⁹	Europaan Larger Companies Fund ⁹	Europaan Low Volatility Equity Fund ^{4,8}	Europaan Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund ⁹	Germany Fund ⁸
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
42.692.062	224.954.658	11.082.267	89.027	27.477.617	5.640.943	17.874.945
-	-	-	-	-	-	-
41.524	51.071	3.303	-	-	-	-
42.733.586	225.005.729	11.085.570	89.027	27.477.617	5.640.943	17.874.945
32.883.176	94.312.088	3.112.034	23.323	12.846.902	3.222.313	9.418.452
5.810.060	19.648.391	634.594	6.360	2.603.294	537.136	2.070.774
1.118.415	3.248.073	114.949	1.174	463.679	107.007	326.292
277.091	524.655	66.177	1.079	179.737	51.217	71.821
1.139.927	163.221	136.209	-	204.948	149.264	-
-	-	-	-	-	-	-
492.907	1.077.850	44.966	479	174.803	59.625	110.537
41.721.576	118.974.278	4.108.929	32.415	16.473.363	4.126.562	11.997.876
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(1.175)	-	-	(2.218)	-
-	-	-	-	-	-	-
41.721.576	118.974.278	4.107.754	32.415	16.473.363	4.124.344	11.997.876
1.012.010	106.031.451	6.977.816	56.612	11.004.254	1.516.599	5.877.069
(90.068.281)	223.015.375	5.505.523	23.824	29.158.165	32.847.757	3.873.683
166.095	(525.558)	(196)	249	11.053	(66.370)	(23.627)
-	-	-	-	-	-	-
12.729.420	277.439	77.473	-	(6.713.204)	-	831.648
-	-	-	-	-	-	-
7.960.435	6.000.400	416.076	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
179.835.637	245.133.457	9.835.922	(116.049)	(2.188.690)	10.779.816	35.080.739
(6.020)	(4.802)	4.702	7	4.080	(467)	101
-	-	-	-	-	-	-
2.171.327	644.365	15.747	-	389.057	-	238.672
-	-	-	-	-	-	-
258.664	(2.110.476)	6.898	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
114.059.287	578.461.651	22.839.961	(35.357)	31.664.715	45.077.335	45.878.285
(312.715)	(75.580.274)	(391.388)	-	(2.367.863)	(98)	(1.036.416)
257.633.926	101.041.493	143.431.629	-	105.584.510	36.798.970	46.796.003
(700.643.116)	(435.272.766)	(284.893.715)	(4.064.846)	(127.679.418)	(251.847.721)	(208.586.052)
(657.380)	(3.579.802)	(2.606.175)	(56.612)	(378.657)	(732.188)	(1.367.935)
(443.666.570)	(337.811.075)	(144.068.261)	(4.121.458)	(22.473.565)	(215.780.939)	(163.157.984)
(329.919.998)	165.070.302	(121.619.688)	(4.156.815)	6.823.287	(170.703.702)	(118.316.115)
3.113.474.026	6.467.424.433	329.909.589	4.156.815	1.061.760.333	446.739.448	742.683.748
2.783.554.028	6.632.494.735	208.289.901	-	1.068.583.620	276.035.746	624.367.633

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Global Financial Services Fund ³	Global Focus Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund ⁴
VALUTA	EUR	USD	EUR	USD
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	28.031.884	9.169.260	7.001.704	640.861
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	187.363	-	-	-
Reddito netto	28.219.247	9.169.260	7.001.704	640.861
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	17.129.517	11.157.233	4.560.003	113.039
Spese amministrative	3.490.584	2.446.893	1.035.994	26.353
Imposte governative	609.316	419.578	187.158	5.402
Commissioni di custodia	162.784	105.472	69.742	9.315
Commissioni di distribuzione	637.115	1.244.023	427.555	174
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	220.054	142.771	64.559	5.639
Totale spese	22.249.370	15.515.970	6.345.011	159.922
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	292.190	2	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	(7.766)
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	-	(106)
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	22.541.560	15.515.972	6.345.011	152.050
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	5.677.687	(6.346.712)	656.693	488.811
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	89.028.550	93.375.941	18.710.812	516.908
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(46.091)	(193.763)	(202.181)	4.595
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	274.474	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	735.760	(3.410.811)	-	(3.776)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	187.547.531	21.758.714	53.148.214	894.238
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	37.873	3.909	4.207	(2.068)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	(98.718)	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	337.015	(774.058)	-	(315)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	283.494.081	104.413.220	72.317.745	1.898.393
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	(2.639.870)	-	(610.930)	(40.260)
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	206.177.898	204.636.618	328.086.683	3.790.665
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(932.408.100)	(263.355.538)	(122.124.169)	(6.159.056)
Perequazione	(1.116.091)	125.907	1.113.365	(10.871)
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(727.346.293)	(58.593.013)	207.075.879	(2.379.262)
AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO	(446.492.082)	45.820.207	278.782.694	(521.129)
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	1.612.080.011	806.979.331	301.341.472	34.513.358
Fine esercizio	1.165.587.929	852.799.538	580.124.166	33.992.229

Global Technology Fund ⁹	Global Thematic Opportunities Fund ⁹	Greater China Fund ⁸	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	Iberia Fund ⁸	India Focus Fund ^{7,8}	Indonesia Fund
EUR	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
206.914.751	25.244.490	14.196.264	12.124.015	15.003.769	22.639.664	8.581.760
-	-	-	-	-	-	-
1.457.690	375.010	-	-	14.989	-	-
208.372.441	25.619.500	14.196.264	12.124.015	15.018.758	22.639.664	8.581.760
224.420.523	24.144.122	10.142.680	4.944.417	2.187.147	30.174.182	3.098.960
45.119.424	5.155.961	2.260.590	1.142.556	501.358	6.298.070	713.293
8.465.791	875.704	359.199	62.800	80.321	1.193.932	113.517
1.636.695	246.588	304.842	239.047	46.421	1.009.833	87.513
6.172.774	35.730	597.373	-	159.478	69.622	-
-	-	-	-	-	-	-
2.991.054	290.189	121.451	103.783	27.456	406.639	37.221
288.806.261	30.748.294	13.786.135	6.492.603	3.002.181	39.152.278	4.050.504
-	-	-	-	-	-	-
2.391.065	1.124.579	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1.511)	-	(1.265)
-	-	-	-	-	-	-
291.197.326	31.872.873	13.786.135	6.492.603	3.000.670	39.152.278	4.049.239
(82.824.885)	(6.253.373)	410.129	5.631.412	12.018.088	(16.512.614)	4.532.521
2.828.242.808	18.345.593	(88.245.980)	(55.320.481)	15.204.163	164.667.022	(178.573)
6.027.578	(19.221.225)	(345.644)	(147.461)	(725)	(1.193.904)	(74.117)
7.073.520	(5.589.287)	-	-	-	-	-
(17.428.841)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(80.960)	-	-	420.785	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.077.699.676	190.373.363	90.613.505	59.704.093	7.452.960	370.561.766	(28.950.363)
39.503	(3.914)	14.634	78	1.609	(30.046)	(2.489)
(1.418.046)	(876.978)	-	-	-	-	-
(4.622.511)	-	-	-	-	169	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	112.240	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4.812.788.802	176.693.219	2.446.644	9.867.641	35.209.120	517.492.393	(24.673.021)
-	(49.106)	-	-	(113.825)	-	(5.825.831)
3.286.831.698	32.985.210	117.092.419	21.034.940	34.482.085	682.275.597	21.889.020
(2.489.566.222)	(272.233.671)	(133.570.774)	(51.920.623)	(67.036.112)	(546.554.463)	(54.884.652)
(884.751)	308.734	559.235	(341.441)	(727.477)	(464.885)	(384.130)
796.380.725	(238.939.727)	(15.919.120)	(31.227.124)	(33.281.504)	135.256.249	(33.379.762)
5.609.169.527	(62.295.614)	(13.472.476)	(21.359.483)	1.813.791	652.748.642	(63.878.614)
14.345.096.650	1.761.870.093	771.216.375	630.488.803	164.441.157	1.926.804.035	259.733.640
19.954.266.177	1.699.574.479	757.743.899	609.129.320	166.254.948	2.579.552.677	195.855.026

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Italy Fund ⁵	Japan Growth Fund ⁶	Japan Value Fund ⁸	Latin America Fund
VALUTA	EUR	JPY	JPY	USD
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	12.110.395	176.587.396	3.795.060.035	19.609.160
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	2.312	-	-	266.099
Reddito netto	12.112.707	176.587.396	3.795.060.035	19.875.259
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	4.272.527	104.734.921	1.881.006.157	5.369.203
Spese amministrative	961.928	21.243.342	360.448.273	1.174.291
Imposte governative	160.949	5.058.676	71.148.083	196.894
Commissioni di custodia	65.337	3.950.671	34.096.098	179.627
Commissioni di distribuzione	632.835	-	486.430	105.460
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	54.553	2.072.807	30.644.968	69.063
Totale spese	6.148.129	137.060.417	2.377.830.009	7.094.538
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	-	-	-	84.733
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	(33.860)	-	(421)
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	6.148.129	137.026.557	2.377.830.009	7.178.850
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	5.964.578	39.560.839	1.417.230.026	12.696.409
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	36.337.583	2.467.895.543	15.263.480.782	19.411.269
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(2.570)	327.209	2.242.075	(184.591)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	470.348
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	-	277.740.576	4.094.564.883	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	231.550	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	16.402.155	(479.983.294)	33.556.853.732	23.778.143
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	24	(18.134)	(33.642)	(62.447)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	(115.186)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	(23.099.130)	870.768.384	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	58.933.320	2.282.423.609	55.205.106.240	55.993.945
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	(1.581.010)	-	(262.496.812)	(14.228.471)
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	64.037.268	3.084.375.199	208.840.890.648	180.726.762
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(81.798.741)	(10.143.580.925)	(136.930.372.078)	(209.675.222)
Perequazione	(19.779)	(6.657.586)	(293.478.560)	(1.007.042)
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(17.781.252)	(7.065.863.312)	71.617.040.010	(29.955.502)
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO	39.571.058	(4.783.439.703)	126.559.649.438	11.809.972
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	306.409.952	15.164.060.116	98.161.875.090	374.142.732
Fine esercizio	345.981.010	10.380.620.413	224.721.524.528	385.952.704

Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁹	Sustainable All China Equity Fund ^{2,4,8}	Sustainable Asia Equity Fund ⁹	Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9}
SEK	USD	USD	USD	USD	USD	USD
216.450.581	21.717.887	89.938	58.668.110	18.145.044	91.603	86.541
-	-	-	-	-	-	-
-	124.523	-	36.567	-	-	-
216.450.581	21.842.410	89.938	58.704.677	18.145.044	91.603	86.541
60.377.818	12.656.370	57.767	37.229.145	8.200.082	39.990	59.213
13.607.266	2.766.953	13.715	6.757.062	3.357.870	9.958	14.125
2.117.866	488.129	2.404	1.308.463	104.156	2.502	2.598
825.879	440.972	1.509	1.166.832	396.525	1.596	1.640
-	161.339	35	455.129	-	37	37
-	-	-	-	-	-	-
707.414	161.208	796	548.812	172.201	835	868
77.636.243	16.674.971	76.226	47.465.443	12.230.834	54.918	78.481
-	-	-	-	-	-	-
-	272.065	-	96.244	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(53)	-	-	(57)	(20)
-	-	-	-	-	-	-
77.636.243	16.947.036	76.173	47.561.687	12.230.834	54.861	78.461
138.814.338	4.895.374	13.765	11.142.990	5.914.210	36.742	8.080
209.952.390	34.070.639	(470.498)	(83.361.043)	(58.435.515)	77.895	(211.297)
123.810	(370.197)	(577)	(1.296.711)	(387.049)	(3.633)	75
-	(2.902.463)	-	1.113.019	-	-	-
6.334.894	1.801.953	(12.038)	83.403	-	(1.731)	(1.962)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
373.957.039	(13.735.640)	134.554	(34.963.302)	37.526.546	71.953	310.779
289.408	15.886	4	55.518	(854)	(223)	(126)
-	773.107	-	79.561	-	-	-
2.853.583	(76.445)	(784)	(146.542)	-	(183)	(167)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
732.325.462	24.472.214	(335.574)	(107.293.107)	(15.382.662)	180.820	105.382
(94.321.691)	(222.874)	-	(917.212)	-	-	-
389.391.889	45.079.024	1.717	759.579.835	41.477.967	-	66.513
(763.579.538)	(342.419.349)	(901)	(1.477.170.077)	(43.841.608)	-	(34.650)
(4.285.840)	(1.059.773)	1	(4.297.190)	(33.047)	-	(86)
(378.473.489)	(298.400.098)	817	(721.887.432)	(2.396.688)	-	31.777
259.530.282	(274.150.758)	(334.757)	(830.097.751)	(17.779.350)	180.820	137.159
4.305.112.139	1.134.114.530	5.100.676	3.695.783.550	1.050.994.508	4.933.743	5.236.588
4.564.642.421	859.963.772	4.765.919	2.865.685.799	1.033.215.158	5.114.563	5.373.747

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8}	Sustainable Climate Solutions Fund ^{5,9}	Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	Sustainable Demographics Fund ⁸
VALUTA	USD	USD	USD	USD
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	65.716	356.398	11.552.039	10.468.933
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	-	-	-	4.436
Reddito netto	65.716	356.398	11.552.039	10.473.369
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	43.078	302.815	15.552.974	13.609.442
Spese amministrative	10.238	67.896	3.376.071	2.812.579
Imposte governative	1.813	11.188	605.064	510.562
Commissioni di custodia	1.169	7.333	120.023	149.330
Commissioni di distribuzione	383	36.654	1.188.460	933.670
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	601	4.104	200.405	185.502
Totale spese	57.282	429.990	21.042.997	18.201.085
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	-	-	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	(41)	(303)	-	-
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	57.241	429.687	21.042.997	18.201.085
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	8.475	(73.289)	(9.490.958)	(7.727.716)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(885.604)	(1.832.812)	125.055.471	26.746.216
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(3.602)	(7.689)	(43.208.434)	(11.373)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	(1.551)	(1.843)	(1.556.323)	(10.378.057)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	559.091	3.854.391	28.960.960	102.278.166
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	236	(1.898)	20.784	(12.162)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(57)	(160)	(326.502)	(2.681.580)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	(323.012)	1.936.700	99.454.998	108.213.494
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	-	-	-	-
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	262.301	6.169.839	237.612.487	107.615.356
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(51.974)	(2.674.252)	(417.191.094)	(274.375.476)
Perequazione	(6)	7.570	803.748	594.461
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	210.321	3.503.157	(178.774.859)	(166.165.659)
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO	(112.691)	5.439.857	(79.319.861)	(57.952.165)
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	3.836.313	21.491.073	1.231.262.354	1.126.082.744
Fine esercizio	3.723.622	26.930.930	1.151.942.493	1.068.130.579

Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	Sustainable Europe Equity Fund ⁹	Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8}	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8}	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}
USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD	USD
35.033.354	121.973	14.485.176	3.079.963	12.254.013	2.512.665	65.665
-	-	-	-	-	-	-
-	2.801	764	-	-	151	-
35.033.354	124.774	14.485.940	3.079.963	12.254.013	2.512.816	65.665
12.643.189	67.011	3.056.601	851.045	6.487.024	3.869.301	44.331
1.426.652	15.370	699.458	61.606	1.361.949	879.831	11.018
308.681	2.852	111.618	11.855	218.011	137.415	2.746
550.595	860	55.937	33.582	61.123	58.080	1.744
17	39	137.209	-	179.221	261.303	562
-	-	-	-	-	-	-
270.120	1.031	36.945	17.341	84.562	45.720	922
15.199.254	87.163	4.097.768	975.429	8.391.890	5.251.650	61.323
-	-	-	-	-	-	-
-	409	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(82)	-	(1.151)	-	-	(67)
-	-	-	-	-	-	-
15.199.254	87.490	4.097.768	974.278	8.391.890	5.251.650	61.256
19.834.100	37.284	10.388.172	2.105.685	3.862.123	(2.738.834)	4.409
31.152.431	206.447	3.261.701	(167.369)	12.788.477	14.031.783	103.727
(622.092)	1.281	7.892	(2.171)	1.781.745	(30.488)	(1.036)
-	10.316	-	-	-	-	-
(1.007.100)	-	(149.943)	-	-	(35.001)	(1.846)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(2.131)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(11.411.062)	769.315	3.398.947	2.933.179	17.697.813	24.150.043	506.580
(24.466)	(190)	(2.138)	242	(2.122)	(522)	268
-	(2.484)	-	-	-	-	-
(527.561)	-	135.252	-	-	(22.350)	(345)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	20.916	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
37.394.250	1.021.969	17.058.668	4.869.566	36.128.036	35.354.631	611.757
(2.451.454)	-	(623.267)	-	(88.729)	-	-
999.848.373	1.655.098	25.557.162	782.306	84.987.138	41.166.371	149.887
(1.003.153.702)	(728)	(86.407.308)	(26.086.362)	(66.770.970)	(54.374.577)	-
(3.306.746)	10.275	(1.032.205)	(359.407)	284.849	178.339	(1.090)
(6.612.075)	1.664.645	(61.882.351)	(25.663.463)	18.501.017	(13.029.867)	148.797
28.330.721	2.686.614	(45.446.950)	(20.793.897)	54.540.324	22.324.764	760.554
1.535.285.433	4.864.417	259.857.529	122.657.656	473.365.539	236.699.073	5.083.218
1.563.616.154	7.551.031	214.410.579	101.863.759	527.905.863	259.023.837	5.843.772

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Sustainable Healthcare Fund ⁸	Sustainable Japan Equity Fund ⁸	Sustainable US Equity Fund ⁹	Sustainable Water & Waste Fund ⁸
VALUTA	EUR	JPY	USD	USD
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	15.909.344	774.444.764	878.464	28.803.913
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	-	-	-	1.422
Reddito netto	15.909.344	774.444.764	878.464	28.805.335
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	20.611.454	709.432.716	1.438.706	19.897.980
Spese amministrative	4.334.193	157.235.193	333.180	3.942.488
Imposte governative	774.042	24.762.000	57.719	716.513
Commissioni di custodia	176.564	8.941.593	20.257	252.590
Commissioni di distribuzione	1.399.796	9.402.655	15.390	1.414.848
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	264.115	8.535.553	19.377	267.406
Totale spese	27.560.164	918.309.710	1.884.629	26.491.825
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	-	-	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	(739)	-
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	27.560.164	918.309.710	1.883.890	26.491.825
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	(11.650.820)	(143.864.946)	(1.005.426)	2.313.510
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	31.418.871	2.498.762.143	5.288.528	(52.190.785)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	880.383	(46.258)	(47)	(106.506)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	(2.385)	1.571.671.422	(141.216)	(7.173.936)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	-	-	(838.505)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	132.519.591	7.393.924.670	16.559.538	198.901.950
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(79.210)	(20.463)	-	(49.894)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	2.604	(149.997.133)	(26.585)	(2.278.008)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	153.089.034	11.170.429.435	20.674.792	138.577.826
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	-	(3.255.248)	-	(23.134)
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	110.149.614	15.311.125.032	16.579.085	84.332.780
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(333.478.797)	(21.917.597.625)	(173.629.732)	(846.837.453)
Perequazione	621.179	70.411.864	127.724	(2.888.679)
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(222.708.004)	(6.536.060.729)	(156.922.923)	(765.393.352)
AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO	(69.618.970)	4.631.113.458	(136.248.131)	(626.838.660)
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	1.647.633.906	48.677.632.496	223.246.375	1.949.068.911
Fine esercizio	1.578.014.936	53.308.745.954	86.998.244	1.322.230.251

Comparti Azionari
a reddito:

Switzerland Fund ⁸	Thailand Fund ⁸	UK Special Situations Fund	World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁸	Europaan Dividend Fund ⁸	Global Dividend Fund ⁸
CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR	USD
4.420.297	5.269.466	3.950.636	71.610.266	15.434.457	14.513.434	374.312.947
-	-	-	-	-	-	-
-	-	658.021	-	-	-	1.771.695
4.420.297	5.269.466	4.608.657	71.610.266	15.434.457	14.513.434	376.084.642
3.517.540	2.270.482	894.734	63.472.759	5.354.944	4.761.719	160.422.370
800.894	528.897	161.541	12.960.848	1.210.308	1.028.594	33.209.291
121.316	78.797	30.449	2.502.834	193.814	193.851	6.171.069
35.901	54.177	60.051	289.201	161.325	115.223	1.145.513
-	-	-	3.424.689	1.200	92	5.229.034
-	-	-	-	-	-	-
40.111	25.668	15.034	894.510	63.276	70.597	2.072.465
4.515.762	2.958.021	1.161.809	83.544.841	6.984.867	6.170.076	208.249.742
-	-	-	-	-	-	-
-	-	797.610	-	-	-	4.313.073
-	-	12	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(411)	(39.057)	(173.270)	(652)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4.515.762	2.957.610	1.920.374	83.371.571	6.984.215	6.170.076	212.562.815
(95.465)	2.311.856	2.688.283	(11.761.305)	8.450.242	8.343.358	163.521.827
15.391.481	(23.974.320)	525.062	359.658.769	1.294.682	12.054.967	152.994.030
(2.008)	(194.330)	(10.107)	(363.873)	(86.706)	(12.365)	(1.422.555)
-	-	2.150.345	-	-	-	8.942.066
-	-	-	(18.919.193)	136.717	996.487	(19.733.333)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(19.438.681)	(7.198.759)	1.391.051	481.571.998	699.002	30.018.746	569.732.185
2.298	(26.407)	(93)	(160.372)	1.012	988	238.136
-	-	(455.867)	-	-	-	6.888.012
-	-	-	2.203.200	(3.224)	333.287	(2.882.047)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(4.142.375)	(29.081.960)	6.288.674	812.229.224	10.491.725	51.735.468	878.278.321
-	(1.989.262)	(1.815.864)	(576.986)	(10.779.462)	(4.280.237)	(155.995.522)
4.988.078	43.473.006	11.039.706	821.719.933	84.595.397	389.627.977	1.550.794.098
(35.941.246)	(56.961.959)	(46.078.886)	(1.268.455.369)	(185.055.366)	(243.490.723)	(3.005.598.476)
115.548	(225.536)	(253.972)	(1.938.382)	(1.218.920)	1.107.730	(13.600.226)
(30.837.620)	(13.714.489)	(35.293.152)	(448.673.818)	(101.678.889)	147.244.984	(1.468.404.604)
(34.979.995)	(44.785.711)	(30.820.342)	362.978.420	(101.966.626)	194.700.215	(746.121.805)
268.015.043	175.828.745	119.000.626	4.995.162.005	433.746.139	298.962.373	12.835.534.145
233.035.048	131.043.034	88.180.284	5.358.140.425	331.779.513	493.662.588	12.089.412.340

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Global Equity	Sustainable	Sustainable Global	Sustainable Global
	Income Fund ^{4,8}	European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Dividend Plus Fund ⁸	Equity Income Fund ^{4,8}
VALUTA	USD	EUR	USD	USD
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	4.359.045	184.529	10.246.936	17.443.579
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	-	163.259	9.801.616	-
Reddito netto	4.359.045	347.788	20.048.552	17.443.579
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	1.825.250	81.937	4.119.178	7.930.058
Spese amministrative	296.893	19.122	933.059	1.029.950
Imposte governative	56.658	2.787	161.457	200.190
Commissioni di custodia	34.214	1.731	117.022	85.493
Commissioni di distribuzione	-	-	164.295	35.944
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	34.488	933	54.930	148.417
Totale spese	2.247.503	106.510	5.549.941	9.430.052
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	-	8.787	422.396	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	(68)	-	-
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	2.247.503	115.229	5.972.337	9.430.052
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	2.111.542	232.559	14.076.215	8.013.527
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	14.079.111	(43.334)	(2.340.791)	13.442.948
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	19.283	302	(146.270)	(78.679)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	(49.685)	(3.756)	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	-	-	764.564	(5.654.339)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	(27.561)	(979.899)	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(137.004)	376.832	17.711.438	72.849.565
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	702	(123)	(263.085)	(872)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	(810)	380.471	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	159.728	(1.176.393)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	15.959	621.678	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	16.073.634	504.139	29.980.293	87.395.757
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	(623.153)	(16.600)	(9.461.613)	(148.785)
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	149.282.174	883.660	177.276.627	207.865.760
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(106.655.110)	(161.843)	(134.384.652)	(101.109.367)
Perequazione	(2.694)	11.163	117.192	744.747
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	42.624.370	732.980	43.009.167	107.501.140
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO	58.074.851	1.220.519	63.527.847	194.748.112
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	201.786.052	4.868.327	312.115.177	786.632.036
Fine esercizio	259.860.903	6.088.846	375.643.024	981.380.148

Comparto a Selezione di portafoglio:	Comparti Multi Asset:		Europaan Multi Asset Income Fund ²		Global Multi Asset Defensive Fund ⁴		Global Multi Asset Dynamic Fund		Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴		Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	
	Strategic European Fund ⁴	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	EUR	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD		
	139.345	3.246.399	23.281.478	1.245.881	3.825.490	3.596.232	299.442.534					
	-	91.225	1.868.075	151.080	74.688	127.551	8.686.188					
	55.207	116.712	1.139.961	284.723	30.987	456.543	22.565.122					
	194.552	3.454.336	26.289.514	1.681.684	3.931.165	4.180.326	330.693.844					
	43.132	963.919	4.418.995	387.023	1.765.238	1.252.371	70.192.137					
	8.349	270.068	1.477.492	150.554	497.160	350.729	17.139.096					
	1.556	40.044	233.646	21.935	74.994	51.449	2.920.010					
	1.150	26.112	99.706	11.482	34.528	31.723	921.569					
	-	58.839	312.068	32.141	5.280	83.436	4.023.231					
	-	-	-	-	-	-	-					
	704	13.035	76.940	7.279	24.883	17.034	994.243					
	54.891	1.372.017	6.618.847	610.414	2.402.083	1.786.742	96.190.286					
	-	131.851	2.625.869	118.025	74.299	142.757	10.918.517					
	51.525	106.650	1.466.898	194.964	21.148	561.115	25.431.661					
	(4.336)	-	-	(25.503)	-	(3.071)	(316.398)					
	-	-	(255)	(36)	-	-	(461)					
	-	(320)	(57.173)	(855)	2	(1.372)	(88.417)					
	(48)	(755)	-	(2.485)	(428)	(1.143)	-					
	-	-	-	-	-	-	-					
	102.032	1.609.443	10.654.186	894.524	2.497.104	2.485.028	132.135.188					
	92.520	1.844.893	15.635.328	787.160	1.434.061	1.695.298	198.558.656					
	153.468	(15.519.590)	(7.045.016)	(1.037.198)	5.963.360	(3.501.810)	(438.281.875)					
	448	(98.927)	1.526.161	355.887	(1.664.233)	(516.884)	(51.854.863)					
	(21.579)	231.580	1.214.720	280.093	183.727	1.762.054	26.675.296					
	(10.134)	(3.225.741)	(6.932.715)	(944.534)	(3.320.224)	(273.383)	(126.530.525)					
	-	-	567.408	(166.211)	(435.507)	(21.149)	13.395.543					
	-	1.028.762	(2.709.732)	422.859	2.976.364	1.802.836	(54.756.459)					
	-	(44.295)	(935.876)	(45.330)	(16.863)	(39.903)	(1.977.021)					
	(30.598)	10.909.951	25.387.774	2.175.846	7.942.595	3.617.551	399.515.947					
	(2.626)	14.041	(100.236)	18.173	(148.274)	19.878	855.337					
	10.996	(4.345)	435.478	23.554	196.795	64.005	12.398.325					
	3.715	339.932	280.124	58.843	100.637	399.379	39.938.604					
	-	(3.767)	1.076	78.848	(21.002)	(7.518)	(3.064.950)					
	-	(73.459)	111.471	(473.962)	(938.366)	(3.048)	18.737.667					
	-	10.491	(373.598)	14.068	(10.845)	(34.548)	(2.585.106)					
	196.210	(4.590.474)	27.062.367	1.548.096	12.242.225	4.962.758	31.024.576					
	-	(2.122.188)	(7.274.226)	(2.034)	(706.693)	(683.675)	(202.803.227)					
	5.490	6.350.066	11.877.312	9.334.493	5.475.942	7.543.517	133.700.259					
	(3.951)	(31.750.559)	(93.329.896)	(8.886.269)	(20.368.969)	(18.461.744)	(1.819.066.917)					
	6	(359.467)	(1.385.141)	70.264	(77.743)	(81.166)	(14.999.190)					
	1.545	(25.759.960)	(82.837.725)	518.488	(14.970.770)	(10.999.393)	(1.700.365.848)					
	197.755	(32.472.622)	(63.049.584)	2.064.550	(3.435.238)	(6.720.310)	(1.872.144.499)					
	4.119.031	96.342.811	494.805.578	46.446.082	151.004.891	106.940.046	7.123.353.808					
	4.316.786	63.870.189	431.755.994	48.510.632	147.569.653	100.219.736	5.251.209.309					

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Comparti Obbligazionari:			
	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8}	Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸	Asia Pacific Strategic Income Fund
VALUTA	USD	USD	USD	USD
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	29.457	5.527.827	4.387.650	2.879.418
Interessi ricevuti su swap	-	270.335	-	154.992
Reddito da derivati	-	714.410	115.746	19.454
Reddito netto	29.457	6.512.572	4.503.396	3.053.864
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	2.050	1.506.654	649.738	557.407
Spese amministrative	574	499.624	190.906	190.034
Imposte governative	82	72.864	39.342	27.720
Commissioni di custodia	53	45.945	26.406	18.347
Commissioni di distribuzione	-	7.561	351	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	24	24.011	14.870	9.521
Totale spese	2.783	2.156.659	921.613	803.029
Interessi pagati su swap	-	289.897	1.956	179.551
Spese sui derivati	-	1.363.742	144.547	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	(11.167)	(2.970)	-
Rimborso spese broker	-	(24)	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	(2.702)	(569)	-
Commissioni non applicate	-	(1.265)	(985)	(620)
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	2.783	3.795.140	1.063.592	981.960
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	26.674	2.717.432	3.439.804	2.071.904
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	554	(3.606.555)	(4.515.580)	(20.323.070)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(11.444)	(926.802)	(1.318.637)	(20.144)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	1.765.606	675.108	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	4.938	603.349	(908.410)	312.554
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	(159.775)	252.494	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	4.585.630	(630.176)	217.557
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	(390.805)	(20.199)	(5.826)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(504)	2.563.168	6.007.291	18.633.349
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(10.475)	(250.263)	62.320	786
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	392.831	177.514	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	20.739	26.298	510.045	(60.932)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	1.280	(58.426)	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	(1.302.707)	19.252	74.572
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	608.766	(23.677)	(44.338)
RISULTATO OPERATIVO	30.482	6.627.453	3.668.723	856.412
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	(36.787)	(663.960)	(657.780)	(4.003.199)
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	6.863	2.697.913	12.769.441	8.973.979
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(12.590.861)	(30.034.473)	(21.027.082)	(13.077.000)
Perequazione	(26.591)	(256.769)	(191.293)	11.335
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(12.610.589)	(27.593.329)	(8.448.934)	(4.091.686)
AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO	(12.616.894)	(21.629.836)	(5.437.991)	(7.238.473)
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	12.616.894	157.494.486	91.045.987	62.198.230
Fine esercizio	-	135.864.650	85.607.996	54.959.757

Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China Government Bond Fund ^a	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ^a	Emerging Market Corporate Debt Fund ^a	Emerging Market Debt Fund ^a
USD	USD	USD	USD	CNY	USD	USD
67,205.781	121,155.864	208,749	53,191.912	64,075.064	5,216.016	47,436.327
370.910	11,713.531	-	5,572.365	2,421.953	150.022	11,960
357.114	322.328	-	158.501	198.198	65.799	620.372
67,933.805	133,191.723	208,749	58,922.778	66,695.215	5,431.837	48,068.659
8,057.142	16,389.415	22,208	9,252.406	11,879.075	1,192.513	8,651.190
2,380.753	4,975.722	9,221	2,484.829	3,603.289	353.671	2,346.155
569.249	850.376	2,610	390.908	776.505	52.891	403.654
145.086	245.929	6,129	88.713	677.877	36.944	211.475
3.321	208.015	-	-	1,693.458	51.053	363.974
-	-	-	-	-	-	-
218.025	294.259	834	134.295	310.809	18.152	136.096
11,373.576	22,963.716	41,002	12,351.151	18,941.013	1,705.224	12,112.544
1,848.896	7,474.530	-	3,636.221	2,072.164	544.892	1,257.720
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(17,822)	-	(14,299)	(796)	-
-	-	-	-	-	-	-
13,222.472	30,438.246	23,180	15,987.372	20,998.878	2,249.320	13,370.264
54,711.333	102,753.477	185,569	42,935.406	45,696.337	3,182.517	34,698.395
(188,463.019)	(741,062.528)	(1,776.153)	(467,216.584)	(259,123.478)	(19,352.362)	(287,025.135)
543.613	4,029	(70,778)	(55,398)	37,074.711	(23,571)	(476,729)
(8,539.786)	(10,240.836)	441,255	(2,747.379)	(39,485.823)	(1,536.547)	(4,964.969)
-	-	-	-	-	-	-
(20,788.079)	(284.792)	-	(1,828.149)	2,691.827	(636.778)	(25,503.850)
(505.663)	(23,794.110)	-	(11,203.738)	3,039.597	525.936	11,659.648
139,075.291	679,656.254	1,217.221	399,242.938	247,241.632	20,012.570	323,534.462
(35,211)	(495,960)	2,999	43,006	(112,289)	(4,221)	(73,709)
-	-	-	-	-	-	-
(5,364.792)	(3,566.263)	(162,615)	(3,028.696)	5,947.184	(1,335.916)	(1,294.454)
-	-	-	-	-	-	-
(14,139.120)	(1,541.466)	-	(2,095.274)	4,273.450	(758.898)	(7,675.395)
2,016.722	5,192.312	-	2,386.707	(1,720.734)	(1,238.344)	(10,489.960)
(41,488.711)	6,620.117	(162,502)	(43,567.161)	45,522.414	(1,165.614)	32,388.304
(40,403.983)	(74,195.975)	(664)	(45,354.280)	(948.656)	(1,105.011)	(15,671.563)
138,432.608	227,061.858	50,108	49,211.461	22,777.640	8,486.446	80,425.575
(697,179.941)	(655,185.381)	(19,757.117)	(277,908.061)	(809,807.079)	(75,914.138)	(572,665.145)
(7,936.595)	(7,209.583)	(182,673)	(3,114.358)	(8,067.952)	(1,110.735)	(7,089.671)
(566,683.928)	(435,333.106)	(19,889.682)	(231,810.958)	(795,097.391)	(68,538.427)	(499,329.241)
(648,576.622)	(502,908.964)	(20,052.848)	(320,732.399)	(750,523.633)	(70,809.052)	(482,612.500)
1,685,375.178	2,111,812.123	20,052.848	1,020,996.690	2,324,174.748	140,306.411	1,161,536.921
1,036,798.556	1,608,903.159	-	700,264.291	1,573,651.115	69,497.359	678,924.421

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}
VALUTA	USD	USD	EUR	EUR
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	10.460.646	21.010.285	38.519.042	20.204.520
Interessi ricevuti su swap	3.881.155	5.751.253	12.837.899	6.610.788
Reddito da derivati	-	172.316	358.009	76.529
Reddito netto	14.341.801	26.933.854	51.714.950	26.891.837
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	1.758.937	3.199.269	6.639.707	2.778.050
Spese amministrative	488.354	740.791	1.978.692	840.836
Imposte governative	84.452	120.968	468.374	194.487
Commissioni di custodia	68.824	145.425	126.560	70.951
Commissioni di distribuzione	62.876	78.687	398.873	225.679
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	31.077	54.203	183.468	82.339
Totale spese	2.494.520	4.339.343	9.795.674	4.192.342
Interessi pagati su swap	4.631.856	5.621.834	19.154.374	8.586.605
Spese sui derivati	58.469	-	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	(1.803)	(2.187)	(413.930)	(46.413)
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	7.183.042	9.958.990	28.536.118	12.732.534
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	7.158.759	16.974.864	23.178.832	14.159.303
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	5.107.952	(50.955.607)	(5.978.744)	(11.193.928)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(127.574)	(503.822)	(4.897)	(2.954)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	1.614.223	(3.686.206)	133.967	110.202
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	(369.443)	(6.271.106)	(6.730.086)	(4.021.862)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	(645.437)	3.219.646	(3.540.970)	(4.152.029)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(12.409.977)	48.133.319	31.234.511	27.054.035
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(543.859)	(136.249)	703.841	(5.297)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	603.038	(4.863.790)	1.299.936	(23.905)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	7.208	794.002	344.928	2.456.701
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	(1.290.328)	(3.794.752)	(4.655.405)	3.233.852
RISULTATO OPERATIVO	(895.438)	(1.089.701)	35.985.913	27.614.118
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	(4.145.875)	(5.304.417)	(3.461.756)	(2.132.555)
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	67.778.934	21.486.829	388.920.431	126.798.258
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(157.825.514)	(332.505.112)	(487.656.051)	(303.206.630)
Perequazione	(736.222)	(6.828.007)	(57.376)	(2.818.911)
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(90.782.802)	(317.846.290)	(98.792.996)	(179.227.283)
AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO	(95.824.115)	(324.240.408)	(66.268.839)	(153.745.720)
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	253.377.059	513.875.356	1.175.647.419	583.998.200
Fine esercizio	157.552.944	189.634.948	1.109.378.580	430.252.480

Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	Europaan High Yield Fund ⁹	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}
EUR	EUR	GBP	USD	USD	USD	USD
72.914.882	142.942.845	5.381.594	50.205.883	12.352.955	11.954.976	6.346.384
36.347.137	4.094.877	3.595.864	-	304.624	520.845	-
377.694	404.132	77.671	160.180	120.555	53.091	8.815
109.639.713	147.441.854	9.055.129	50.366.063	12.778.134	12.528.912	6.355.199
10.340.655	18.380.838	1.168.762	7.712.820	1.390.998	1.697.164	630.053
3.484.146	4.346.645	412.309	2.007.039	467.925	582.202	229.178
1.129.001	812.600	64.902	493.177	115.200	85.802	57.832
210.036	247.458	43.800	203.100	52.231	38.019	20.983
306.847	518.641	75.160	19	-	169.270	-
-	-	-	-	-	-	-
392.573	386.641	21.393	257.546	51.197	28.913	19.441
15.863.258	24.692.823	1.786.326	10.673.701	2.077.551	2.601.370	957.487
48.098.784	8.262.157	3.295.444	85.589	523.170	812.966	30.684
-	-	-	-	-	-	-
-	(7.172)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(561.093)	-	(205)	-	(41.101)	(224)	(1.068)
-	-	-	-	-	-	-
63.400.949	32.947.808	5.081.565	10.759.290	2.559.620	3.414.112	987.103
46.238.764	114.494.046	3.973.564	39.606.773	10.218.514	9.114.800	5.368.096
(26.800.233)	(39.640.558)	(7.660.807)	(29.251.914)	(11.867.327)	(11.593.873)	3.324.892
(29.043)	4.127	(12.833)	(185.379)	24.867	(18.738)	(4.320.105)
-	-	-	-	-	-	-
(404.472)	(27.757.999)	4.432.310	(28.152.934)	(3.808.913)	(5.447.250)	(162.720)
-	-	48.707	-	-	4.714	-
(30.644.980)	(6.217.657)	(525.832)	2.749.035	(1.274.755)	(68.790)	(1.317.208)
(16.342.304)	(293)	(2.003.617)	(661.183)	284.695	(594.073)	(236.684)
89.515.505	179.447.406	9.105.861	(28.238.109)	12.491.704	15.350.036	8.398.119
(647.897)	830.259	(19.106)	(240.632)	(77.296)	(48.797)	44.738
-	-	-	-	-	-	-
364.851	(8.364.280)	(4.535.392)	(14.671.891)	(2.153.068)	(1.556.980)	279.968
-	-	-	-	-	(76.665)	-
16.981.540	(2.150.049)	(838.277)	4.187.559	(2.810.027)	506.353	(764.717)
9.072.518	(9.833.672)	67.529	339.162	(1.032.594)	110.970	(310.088)
87.304.249	200.811.330	2.032.107	(54.519.513)	(4.200)	5.681.707	10.304.291
(52.793)	(40.860.830)	(1.310.090)	(2.473.830)	-	(2.597.784)	(3.974.856)
280.880.759	868.817.978	10.686.312	900.940.001	172.843.572	25.444.788	40.808.082
(1.205.364.288)	(833.638.296)	(36.815.872)	(612.357.399)	(73.072.203)	(46.259.218)	(46.530.140)
(4.614.152)	1.271.410	(248.726)	4.213.285	930.132	(254.965)	479.090
(929.097.681)	36.451.092	(26.378.286)	292.795.887	100.701.501	(21.069.395)	(5.242.968)
(841.846.225)	196.401.592	(25.656.269)	235.802.544	100.697.301	(17.985.472)	1.086.467
2.976.300.567	2.172.264.889	142.946.615	1.407.374.798	229.511.322	188.916.268	127.111.481
2.134.454.342	2.368.666.481	117.290.346	1.643.177.342	330.208.623	170.930.796	128.197.948

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Global Income Fund ⁸	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	Global Short Duration Income Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ^{4,8}
VALUTA	USD	USD	USD	EUR
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	27.737.113	8.418.908	32.984.021	3.044.489
Interessi ricevuti su swap	85.799	17.090.776	4.093.266	-
Reddito da derivati	40.801	57.534	-	-
Reddito netto	27.863.713	25.567.218	37.077.287	3.044.489
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	4.308.427	3.928.061	4.409.712	166.434
Spese amministrative	1.605.856	1.836.252	1.422.743	21.261
Imposte governative	248.440	442.944	316.016	4.384
Commissioni di custodia	91.648	111.006	89.695	4.066
Commissioni di distribuzione	1.451.426	153.980	386.037	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	86.250	178.108	106.526	7.391
Totale spese	7.792.047	6.650.351	6.730.729	203.536
Interessi pagati su swap	39.692	15.200.266	1.428.498	-
Spese sui derivati	-	-	284.609	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	(610.674)	-	(41.600)
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	7.831.739	21.239.943	8.443.836	161.936
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	20.031.974	4.327.275	28.633.451	2.882.553
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(8.554.896)	(63.504.517)	(9.352.517)	529.148
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(817.087)	(609.207)	(738.887)	1.020
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	(3.124.617)	8.911.951	(7.879.786)	(364.421)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	(66.667)	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	(3.366.878)	4.434.349	(922.462)	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	(631.122)	(5.931.816)	(395.745)	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	11.043.399	21.010.002	21.088.374	851.140
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(16.531)	(176.804)	(150.846)	18.688
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	1.691.132	(23.055.819)	(1.794.588)	46.176
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(3.065.041)	3.951.153	(1.765.765)	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	369.856	1.542.889	121.500	-
RISULTATO OPERATIVO	13.493.522	(49.100.544)	26.842.729	3.964.304
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	(24.868.299)	(633.996)	(4.418.853)	(1.193.527)
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	499.294.387	147.166.671	404.264.936	25.841.934
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(127.991.699)	(1.550.644.662)	(297.821.377)	(2.766.443)
Perequazione	1.097.169	(2.349.091)	3.708.712	417.703
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	372.399.857	(1.405.827.082)	110.152.271	23.493.194
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO	361.025.080	(1.455.561.622)	132.576.147	26.263.971
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	347.726.833	2.100.644.672	622.728.525	35.889.213
Fine esercizio	708.751.913	645.083.050	755.304.672	62.153.184

Comparti
Monetari:

Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	Sustainable US High Yield Fund ^{4,8}	US Dollar Bond Fund ⁸	US High Yield Fund	Euro Cash Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
878.914	10.151.643	19.125.861	2.034.426	136.573.407	179.247.917	22.286.010
-	-	11.562.234	78.778	-	7.420.142	-
6.549	53.510	216.665	1.311	577.167	50.337	-
885.463	10.205.153	30.904.760	2.114.515	137.150.574	186.718.396	22.286.010
138.274	1.099.127	4.110.422	210.694	17.452.371	21.300.592	737.323
49.000	183.003	1.322.462	40.459	4.977.034	5.195.930	659.384
9.087	38.897	218.780	9.722	1.271.569	1.008.866	59.039
1.866	74.055	94.450	8.692	152.834	132.971	63.402
125	3.641	254.210	-	7.290	123.772	-
-	-	-	-	-	-	-
3.024	44.529	82.126	4.836	535.236	444.105	100.167
201.376	1.443.252	6.082.450	274.403	24.396.334	28.206.236	1.619.315
-	1.187	10.672.263	33.576	184.430	5.268.568	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(1.327)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
201.376	1.443.112	16.754.713	307.979	24.580.764	33.474.804	1.619.315
684.087	8.762.041	14.150.047	1.806.536	112.569.810	153.243.592	20.666.695
(1.302.003)	(3.721.076)	(16.395.272)	(1.393.654)	(69.277.274)	(77.233.417)	(2.022.959)
984	39.946	1.940	66	(101.906)	(34.931)	275
-	-	-	-	-	-	-
(3.854)	274.421	(5.679.791)	(73.445)	(7.579.590)	(18.440.053)	-
-	-	98.314	1.360	-	73.347	-
52.430	(820.146)	(1.056.600)	(69.552)	(12.987.010)	(6.562.731)	-
-	103.517	(4.944.115)	96.699	(757.862)	4.828.019	-
1.106.303	1.869.306	19.214.980	2.151.133	(84.163.262)	109.776.437	2.285.006
(200)	(58.323)	(231.202)	(4.608)	(571.419)	(39.533)	-
-	-	-	-	-	-	-
(31.466)	(2.161.125)	(4.934.305)	29.656	(9.543.402)	(13.165.368)	-
-	-	-	-	-	(1.196.543)	-
(53.146)	(1.739.690)	(283.545)	17.774	(18.831.695)	961.953	-
-	(258.674)	(1.851.448)	(98.501)	(563.326)	(6.671.637)	-
453.135	2.290.197	(1.910.997)	2.463.464	(91.806.936)	145.539.135	20.929.017
(43.882)	(99.695)	(3.144.082)	(3.033)	(34.477.858)	(67.478.099)	(584.878)
22.077	224.801.996	45.185.603	36.254	2.469.595.708	1.195.959.281	422.711.279
(11.625)	(42.079.300)	(119.700.122)	(41.628.354)	(1.367.283.730)	(1.592.273.900)	(200.444.787)
48	2.058.357	(756.431)	(1.805.727)	(1.022.881)	(8.584.305)	4.862.902
10.500	184.781.053	(75.270.950)	(43.397.827)	1.101.289.097	(404.898.924)	227.129.394
419.753	186.971.555	(80.326.029)	(40.937.396)	975.004.303	(326.837.888)	247.473.533
17.807.614	131.915.597	537.912.305	40.937.396	2.746.164.423	2.871.026.589	487.555.905
18.227.367	318.887.152	457.586.276	-	3.721.168.726	2.544.188.701	735.029.438

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Fidelity Lifestyle Funds:			
	US Dollar Cash Fund ³	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund	Fidelity Target™ 2030 Fund
VALUTA	USD	USD	EUR	EUR
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	96.660.456	649.241	7.526.938	11.377.418
Interessi ricevuti su swap	-	-	520.052	395.600
Reddito da derivati	-	-	61.595	177.405
Reddito netto	96.660.456	649.241	8.108.585	11.950.423
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	2.439.689	48.056	1.565.761	3.106.173
Spese amministrative	1.905.312	42.049	528.125	767.622
Imposte governative	181.657	6.101	74.610	109.961
Commissioni di custodia	149.989	3.042	27.686	69.832
Commissioni di distribuzione	-	-	-	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	301.500	2.011	39.775	62.784
Totale spese	4.978.147	101.259	2.235.957	4.116.372
Interessi pagati su swap	-	-	900.259	717.152
Spese sui derivati	-	-	84.807	242.309
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	(130)	(2.570)	-
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	4.978.147	101.129	3.218.453	5.075.833
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	91.682.309	548.112	4.890.132	6.874.590
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(3.290.046)	(10.736)	1.332.877	13.095.166
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(28.619)	(18)	(1.130.708)	2.609.703
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	132.643	546.576
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	2.331.874	-	581.541	(1.353.738)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	28	102
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	-	947.548	9.203.259
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	(1.361.715)	(1.146.710)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	5.430.226	25.500	(1.112.966)	8.562.388
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(1.473)	-	(964.075)	(2.023.616)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	(27.711)	(70.386)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(1.163.206)	-	1.122.450	857.706
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	655	1.610
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	(464.864)	(2.027.555)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	621.179	511.627
RISULTATO OPERATIVO	94.961.065	562.858	4.567.014	35.640.722
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	(8.182.639)	(283.491)	(292.799)	(181.154)
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	1.345.763.648	566.683	12.662.664	38.038.791
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(1.247.870.942)	(2.048.023)	(33.536.147)	(19.636.350)
Perequazione	3.652.264	(31.252)	(244.229)	181.981
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	101.544.970	(1.512.592)	(21.117.712)	18.584.422
AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO	188.323.396	(1.233.225)	(16.843.497)	54.043.990
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	1.723.097.071	12.733.316	242.395.304	345.597.596
Fine esercizio	1.911.420.467	11.500.091	225.551.807	399.641.586

Fidelity Target™ 2035 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
6.927.843	6.830.076	3.463.209	2.697.716	362.426	213.189	1.999.152
163.353	66.589	-	-	-	-	-
186.502	208.104	111.140	85.051	10.601	6.022	-
7.277.698	7.104.769	3.574.349	2.782.767	373.027	219.211	1.999.152
3.332.040	3.351.436	1.568.879	1.245.759	165.302	94.852	164.866
568.934	652.865	253.895	208.819	26.928	14.841	127.256
79.231	92.862	32.285	26.365	3.340	1.799	17.462
55.274	66.943	29.418	23.817	5.768	3.467	11.466
-	27	20	20	20	20	-
-	-	-	-	-	-	-
53.921	54.203	27.845	21.827	3.014	1.808	8.728
4.089.400	4.218.336	1.912.342	1.526.607	204.372	116.787	329.778
301.998	119.321	-	-	-	-	-
270.414	316.282	171.876	131.452	16.254	9.052	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(2.194)	-	-	(438)	(293)	(145)
-	-	-	-	-	-	-
4.661.812	4.651.745	2.084.218	1.658.059	220.188	125.546	329.633
2.615.886	2.453.024	1.490.131	1.124.708	152.839	93.665	1.669.519
10.837.657	14.638.429	7.742.036	5.788.574	544.628	209.186	(62.490)
3.555.560	4.139.107	2.388.713	1.879.400	269.009	173.444	(256)
663.455	718.367	381.808	298.219	40.255	24.189	-
(277.490)	11.479	5.429	6.017	5.827	9.094	-
102	91	57	42	4	1	-
8.626.126	9.754.009	5.261.914	4.098.280	563.951	340.319	-
(486.842)	(194.462)	-	-	-	-	-
23.066.057	20.421.541	10.432.726	8.505.798	1.466.853	993.982	114.765
777.866	463.214	151.508	95.949	(15.587)	(21.556)	63
(73.843)	(84.952)	(45.725)	(34.918)	(4.219)	(2.385)	-
(2.968)	(550)	(559)	(559)	(572)	(611)	-
1.691	1.910	1.061	810	96	56	-
(2.236.581)	(2.632.133)	(1.420.185)	(1.090.124)	(135.889)	(78.623)	-
220.802	71.016	-	-	-	-	-
47.287.478	49.760.090	26.388.914	20.672.196	2.887.195	1.740.761	1.721.601
(17.296)	(9.471)	(796)	(1.796)	(94)	(54)	(64.252)
45.332.204	41.877.398	26.481.139	25.253.249	7.403.897	6.049.672	2.754.927
(14.856.379)	(7.944.015)	(3.329.772)	(2.133.323)	(369.268)	(361.096)	(15.776.454)
167.043	174.690	128.898	121.118	39.544	38.204	(201.926)
30.642.868	34.108.073	23.280.265	23.241.044	7.074.173	5.726.780	(13.223.453)
77.913.050	83.858.692	49.668.383	43.911.444	9.961.274	7.467.487	(11.566.104)
282.595.245	279.385.272	140.142.743	106.983.656	12.897.057	7.288.252	58.133.834
360.508.295	363.243.964	189.811.126	150.895.100	22.858.331	14.755.739	46.567.730

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Institutional Target Funds:			
	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}
VALUTA	EUR	EUR	EUR	EUR
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	21.357	2.490.754	7.009.683	9.058.059
Interessi ricevuti su swap	-	83.424	593.083	298.877
Reddito da derivati	-	5.036	51.017	238.925
Reddito netto	21.357	2.579.214	7.653.783	9.595.861
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	1.320	194.558	1.071.085	1.726.923
Spese amministrative	629	90.826	313.059	487.950
Imposte governative	63	9.357	36.250	58.580
Commissioni di custodia	124	16.252	58.575	109.067
Commissioni di distribuzione	-	-	-	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	92	14.762	59.564	97.945
Totale spese	2.228	325.755	1.538.533	2.480.465
Interessi pagati su swap	-	133.557	793.961	385.325
Spese sui derivati	-	11.001	64.417	417.543
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	-	-
Rimborso spese	-	(97.123)	(412.744)	(469.507)
Spese nette	2.228	373.190	1.984.167	2.813.826
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	19.129	2.206.024	5.669.616	6.782.035
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	2.467	(1.287.706)	(11.070.989)	5.402.951
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(3)	374.836	2.369.662	5.845.092
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	31.202	304.398	1.494.904
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	-	(367.783)	(2.270.998)	(1.765.196)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	319	918
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	466.741	3.036.354	8.884.887
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	(89.850)	(267.376)	(54.189)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(1.978)	3.935.731	21.368.885	49.744.696
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	-	6.990	255.662	50.552
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	(1.867)	(17.806)	(66.165)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	(16.570)	659.975	460.746
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	484	1.390
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	(275.690)	(2.415.920)	(5.896.466)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	28.346	(106.548)	(125.252)
RISULTATO OPERATIVO	19.615	5.010.404	17.515.718	70.760.903
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	-	-	-	-
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	16.621	1.637.603	23.131.762	60.077.148
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(1.815.049)	(126.568.002)	(128.988.775)	(42.695.939)
Perequazione	(19.127)	(956.550)	(603.341)	168.558
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(1.817.555)	(125.886.949)	(106.460.354)	17.549.767
AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO	(1.797.940)	(120.876.545)	(88.944.636)	88.310.670
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	1.797.940	173.982.203	421.580.307	546.061.586
Fine esercizio	-	53.105.658	332.635.671	634.372.256

Multi Asset Target Fund:

Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
7.829.021	6.490.484	5.416.674	4.053.196	1.997.612	1.141.789	696.205
-	-	-	-	-	-	5.008
130.046	59.446	35.489	33.139	15.928	8.368	128.179
7.959.067	6.549.930	5.452.163	4.086.335	2.013.540	1.150.157	829.392
2.102.610	1.719.414	1.443.770	1.103.050	556.393	329.024	205.433
447.959	371.319	316.190	248.046	136.438	82.257	91.451
53.552	43.781	36.773	28.115	14.193	8.405	13.294
113.747	93.271	80.410	68.065	41.285	29.286	14.026
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
90.270	73.668	62.006	47.651	24.204	14.481	4.372
2.808.138	2.301.453	1.939.149	1.494.927	772.513	463.453	328.576
-	-	-	-	-	-	6.725
366.251	250.647	195.812	157.013	78.218	44.973	100.186
-	-	-	-	-	-	(9.520)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(544)
(357.429)	(292.219)	(245.288)	(187.297)	(94.612)	(55.774)	(170.104)
2.816.960	2.259.881	1.889.673	1.464.643	756.119	452.652	255.319
5.142.107	4.290.049	3.562.490	2.621.692	1.257.421	697.505	574.073
5.798.871	4.872.138	4.156.874	2.645.272	347.037	(80.849)	(299.857)
5.536.007	4.501.057	3.819.034	2.956.797	1.522.371	909.900	241.953
1.735.781	1.409.020	1.189.204	924.699	476.034	290.435	116.850
(779.370)	(635.779)	(529.523)	(398.606)	(196.963)	(111.182)	(147.118)
779	677	551	379	169	79	(28.638)
8.202.935	7.025.751	5.815.264	4.170.131	1.923.885	1.010.551	73.275
-	-	-	-	-	-	(9.577)
55.399.719	45.182.700	38.062.526	29.901.219	16.260.672	10.082.286	367.220
(53.742)	(50.917)	(47.931)	(34.931)	(16.231)	(13.387)	18.056
(71.092)	(59.847)	(49.727)	(36.511)	(17.673)	(9.745)	12.560
83.966	72.714	59.347	41.157	18.531	8.814	(4.318)
1.180	1.024	834	575	257	119	-
(4.961.979)	(4.336.193)	(3.564.966)	(2.491.165)	(1.115.492)	(535.744)	(62.595)
-	-	-	-	-	-	3.390
76.035.162	62.272.394	52.473.977	40.300.708	20.460.018	12.248.782	855.274
-	-	-	-	-	-	(599.613)
124.615.884	72.747.722	77.138.471	94.470.549	67.684.964	61.108.595	-
(3.215.017)	(1.178.638)	(1.516.154)	(1.431.152)	(624.523)	(1.563.025)	(5.614.042)
705.085	428.960	455.410	552.867	396.454	352.598	(94.904)
122.105.952	71.998.044	76.077.727	93.592.264	67.456.895	59.898.168	(5.708.946)
198.141.114	134.270.438	128.551.704	133.892.972	87.916.913	72.146.950	(5.453.285)
421.161.225	365.903.161	298.036.589	205.258.361	91.539.669	42.578.281	27.955.931
619.302.339	500.173.599	426.588.293	339.151.333	179.456.582	114.725.231	22.502.646

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2024 - continua

NOME	Comparti Absolute Return:			
	Absolute Return Asian Equity Fund ^{4,5}	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴
VALUTA	USD	USD	USD	USD
REDDITO DA INVESTIMENTI				
Dividendo netto e interessi attivi	180.275	3.462.398	1.608.152	2.135.750
Interessi ricevuti su swap	-	-	489.641	174.892
Reddito da derivati	120.365	5.618.357	29.843	1.242.536
Reddito netto	300.640	9.080.755	2.127.636	3.553.178
SPESE				
Commissioni di gestione degli investimenti	34.044	1.437.461	126.311	530.017
Spese amministrative	8.474	302.709	46.955	100.954
Imposte governative	2.108	53.202	9.759	18.959
Commissioni di custodia	1.459	26.796	5.363	53.900
Commissioni di distribuzione	-	52	314	-
Commissioni di performance	-	901.803	-	-
Altre spese	619	21.517	3.456	9.776
Totale spese	46.704	2.743.540	192.158	713.606
Interessi pagati su swap	-	-	339.883	152.424
Spese sui derivati	128.377	5.276.769	-	1.072.616
Costi finanziari su contratti per differenza	(15.021)	(958.963)	-	(154.750)
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	(4.632)
Commissioni non applicate	-	(60.459)	(335)	(51.912)
Rimborso spese	-	-	-	-
Spese nette	160.060	7.000.887	531.706	1.727.352
REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI	140.580	2.079.868	1.595.930	1.825.826
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(61.587)	670.535	358.768	1.795.487
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(9.869)	104.325	6.571	(69.013)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	(19.225)	(97.079)	-	(572.013)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	33.904	3.129.436	(189.878)	(984.239)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	18.543	-	-	(23.512)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	(191.672)	-	63.010	(267.899)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	(794.786)	(148.428)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(79.046)	7.826.831	(152.974)	932.202
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	10.735	(219.296)	18.720	226.174
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	45.491	(259.173)	-	57.267
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(12.352)	(888.082)	454.264	173.470
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	(8.594)	-	-	(267.431)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	58.423	-	(23.942)	133.263
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	(338.011)	(13.089)
RISULTATO OPERATIVO	(74.669)	12.347.365	997.672	2.798.065
DIVIDENDI AGLI AZIONISTI	-	-	(36.943)	-
OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	-	266.344.379	19.002.469	36.713.573
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(8.622.769)	(38.210.123)	(255.671)	(2.974.961)
Perequazione	-	2.281.747	987.314	429.448
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(8.622.769)	230.416.003	19.734.112	34.168.060
AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO	(8.697.438)	242.763.368	20.694.841	36.966.125
ATTIVO NETTO				
Inizio esercizio	8.697.438	57.281.315	12.262.387	31.932.751
Fine esercizio	-	300.044.683	32.957.228	68.898.876

Comparti Azionari
Riservati
Istituzionali:

Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}	Institutional Global Sector Fund ^{5,4}
USD	EUR	USD	EUR
4.162.082	35.391.250	1.796.428	3.127.822
-	-	-	-
48.672	13.832	-	9.380
4.210.754	35.405.082	1.796.428	3.137.202
1.281.634	2.141.231	1.311.972	1.044.555
80.103	509.825	81.999	65.286
16.284	103.674	16.688	13.070
32.275	103.624	15.404	11.404
-	-	-	-
-	-	-	-
26.989	172.270	27.886	19.176
1.437.285	3.030.624	1.453.949	1.153.491
-	-	-	-
14.921	-	-	15.256
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1.452.206	3.030.624	1.453.949	1.168.747
2.758.548	32.374.458	342.479	1.968.455
2.888.542	32.084.906	16.163.131	40.897.625
(50.765)	(21.945)	(36.716)	15.836
88.131	-	-	7.022
-	-	-	-
-	-	-	-
-	2.111.254	-	-
-	-	-	-
12.136.923	33.444.764	5.872.017	(22.544.262)
(5.302)	(1.071)	1.048	7.972
(37.939)	-	-	(7.992)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	165.638	-	-
-	-	-	-
17.778.138	100.158.004	22.341.959	20.344.656
-	-	-	-
7.888.696	119.073.161	12.649.783	153.066
(25.006.463)	(188.426.358)	(12.335.958)	(259.396.609)
(183.591)	(693.182)	(2.454)	(1.993.130)
(17.301.358)	(70.046.379)	311.371	(261.236.673)
476.780	30.111.625	22.653.330	(240.892.017)
161.467.899	1.055.739.085	152.319.269	240.892.017
161.944.679	1.085.850.710	174.972.599	-

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Comparti Azionari					
America Fund[®] - USD					
- Azioni A (USD)	62.365.379	768.778	(10.248.192)	(9.479.414)	52.885.965
- Azioni A (EUR)	12.025.328	392.534	(1.464.034)	(1.071.500)	10.953.828
- Azioni A (GBP)	645.452	73.555	(256.720)	(183.165)	462.287
- Azioni A (SGD)	14.536.657	1.271.672	(2.851.835)	(1.580.163)	12.956.494
- Azioni A (SGD) (hedged)	13.264.721	2.252.532	(1.904.682)	347.850	13.612.571
- Azioni A-ACC (USD)	8.831.247	430.611	(1.668.183)	(1.237.572)	7.593.675
- Azioni A-ACC (EUR)	11.354.199	428.991	(3.356.236)	(2.927.245)	8.426.954
- Azioni A-ACC (SEK)	10.171	-	(373)	(373)	9.798
- Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	355.759	140.344	(190.266)	(49.922)	305.837
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	533.108	29.972	(34.954)	(4.982)	528.126
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.850.718	7.885.813	(1.491.595)	6.394.218	10.244.936
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	531.180	97.196	(112.833)	(15.637)	515.543
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	8.486.535	332.197	(4.511.237)	(4.179.040)	4.307.495
- B1-Azioni ACC (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	4.192	-	4.192	4.192
- Azioni D-ACC (EUR)	184.028	45.285	(45.558)	(273)	183.755
- Azioni E-ACC (EUR)	2.625.779	370.526	(605.310)	(234.784)	2.390.995
- Azioni I-ACC (USD)	11.060.451	4.442.365	(5.871.585)	(1.429.220)	9.631.231
- Azioni I-ACC (EUR)	6.558.132	6.236.266	(4.940.665)	1.295.601	7.853.733
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	44.430	252.309	(1.979)	250.330	294.760
- Azioni SR-ACC (USD)	207.349	21.203	(48.294)	(27.091)	180.258
- Azioni SR-ACC (SGD)	48.295.492	6.192.104	(2.347.158)	3.844.946	52.140.438
- Azioni SR-ACC (SGD) (hedged)	3.776.759	601.102	(815.788)	(214.686)	3.562.073
- Azioni W-ACC (GBP)	14.989.190	967.927	(1.968.533)	(1.000.606)	13.988.584
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	517.462	23.649	(215.867)	(192.218)	325.244
- Azioni Y (USD)	3.061.045	81.714	(316.717)	(235.003)	2.826.042
- Azioni Y (EUR)	381.879	35.436	(56.986)	(21.550)	360.329
- Azioni Y (EUR) (hedged)	730.729	53.883	(697.793)	(643.910)	86.819
- Azioni Y-ACC (USD)	16.167.242	9.066.494	(18.994.394)	(9.927.900)	6.239.342
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.516.771	991.403	(1.464.311)	(472.908)	5.043.863
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.076.690	977.718	(1.317.374)	(339.656)	1.737.034
American Growth Fund[®] - USD					
- Azioni A (USD)	5.085.935	139.595	(526.307)	(386.712)	4.699.223
- Azioni A-ACC (USD)	5.622.648	927.380	(3.187.819)	(2.260.439)	3.362.209
- Azioni A-ACC (EUR)	1.525.458	171.369	(242.558)	(71.189)	1.454.269
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	440.692	57.983	(109.914)	(51.931)	388.761
- Azioni E-ACC (EUR)	735.312	28.684	(126.711)	(98.027)	637.285
- Azioni I-ACC (EUR)	7.468.632	1.046.979	(5.089.767)	(4.042.788)	3.425.844
- Azioni W-ACC (GBP)	4.693.735	687.403	(939.501)	(252.098)	4.441.637
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	771.828	457.370	(371.362)	86.008	857.836
- Azioni Y (USD)	819.407	8.947	(90.324)	(81.377)	738.030
- Azioni Y-ACC (USD)	5.526.520	898.072	(3.041.106)	(2.143.034)	3.383.486
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.081.254	68.506	(188.472)	(119.966)	961.288
ASEAN Fund[®] - USD					
- Azioni A (USD)	13.617.418	445.330	(1.321.729)	(876.399)	12.741.019
- Azioni A (SGD)	5.250.370	1.221.946	(1.693.953)	(472.007)	4.778.363
- Azioni A-ACC (USD)	4.727.376	577.561	(548.830)	28.731	4.756.107
- Azioni A-ACC (HKD)	1.219.077	161.152	(244.990)	(83.838)	1.135.239
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	468	-	468	468
- Azioni E-ACC (EUR)	399.903	82.468	(116.612)	(34.144)	365.759
- Azioni I-ACC (USD)	24.277.799	18.238.684	(26.272.166)	(8.033.482)	16.244.317
- Azioni Y (USD)	3.619.228	486.194	(3.774.594)	(3.288.400)	330.828
- Azioni Y (SGD)	221.798	749.945	(33.466)	716.479	938.277
- Azioni Y-ACC (USD)	7.697.652	4.231.683	(7.061.003)	(2.829.320)	4.868.332
- Azioni Y-ACC (SGD)	14.281	1.057	(16)	1.041	15.322
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	7.966.146	1.359.293	(2.368.668)	(1.009.375)	6.956.771

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- Azioni A (EUR)	137.740	82.818	(38.318)	44.500	182.240
- Azioni A-ACC (EUR)	14.364.150	347.948	(2.393.810)	(2.045.862)	12.318.288
- Azioni A-ACC (HUF)	26.450	5.980	(4.040)	1.940	28.390
- Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	39.874.024	4.983.147	(5.724.657)	(741.510)	39.132.514
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	2.236	-	2.236	2.236
- Azioni E-ACC (EUR)	4.536.804	559.395	(451.397)	107.998	4.644.802
- Azioni I (EUR)	3.785.785	14.277	(2.514.298)	(2.500.021)	1.285.764
- Azioni I-ACC (USD)	25.266.161	7.249.257	(6.526.046)	723.211	25.989.372
- Azioni I-ACC (EUR)	23.723.587	3.715.099	(15.271.477)	(11.556.378)	12.167.209
- Azioni I-ACC (GBP)	7.204.616	4.023.443	(1.480.526)	2.542.917	9.747.533
- Azioni Y (EUR)	4.723.438	3.196.606	(3.460.436)	(263.830)	4.459.608
- Azioni Y-ACC (USD)	14.518.903	3.196.403	(7.904.547)	(4.708.144)	9.810.759
- Azioni Y-ACC (EUR)	8.517.545	2.998.234	(4.103.520)	(1.105.286)	7.412.259
Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	1.170.854	207.383	(216.500)	(9.117)	1.161.737
- Azioni A (EUR)	1.777.096	99.106	(233.899)	(134.793)	1.642.303
- Azioni A-ACC (USD)	2.826.241	723.807	(298.366)	425.441	3.251.682
- Azioni A-ACC (EUR)	1.488.722	330.113	(177.237)	152.876	1.641.598
- Azioni A-ACC (SGD)	2.899.589	11.365.621	(10.376.508)	989.113	3.888.702
- Azioni E-ACC (EUR)	305.590	127.656	(48.990)	78.666	384.256
- Azioni I (USD)	18.988.671	1.444.396	(9.556.341)	(8.111.945)	10.876.726
- Azioni I-ACC (USD)	3.174.852	6.133.832	(2.899.164)	3.234.668	6.409.520
- Azioni I-ACC (EUR)	15.181.019	3.341.697	(4.722.697)	(1.381.000)	13.800.019
- Azioni I-ACC (GBP)	-	18.150.040	(160.829)	17.989.211	17.989.211
- Azioni Y (USD)	1.524.141	1.837.068	(661.108)	1.175.960	2.700.101
- Azioni Y (EUR)	2.074.198	198.226	(1.019.950)	(821.724)	1.252.474
- Azioni Y-ACC (USD)	6.141.344	2.026.137	(2.334.010)	(307.873)	5.833.471
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.087.630	1.375.204	(562.579)	812.625	2.900.255
- Azioni Y-ACC (GBP)	4.508.981	1.225.889	(1.047.731)	178.158	4.687.139
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	11.330.108	16.417	(3.354.399)	(3.337.982)	7.992.126
- Azioni A (GBP)	738.485	38.147	(225.114)	(186.967)	551.518
- Azioni A-ACC (USD)	9.683.616	2.962.354	(2.498.535)	463.819	10.147.435
- Azioni A-ACC (EUR)	3.283.470	62.339	(665.226)	(602.887)	2.680.583
- Azioni A-ACC (SEK)	176.468	2.386	(36.694)	(34.308)	142.160
- Azioni Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	471.410	44.063	(96.689)	(52.626)	418.784
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	2.595.485	71.889	(571.057)	(499.168)	2.096.317
- Azioni D-ACC (EUR)	111.678	5.063	(18.886)	(13.823)	97.855
- Azioni E-ACC (EUR)	1.109.042	27.188	(202.319)	(175.131)	933.911
- Azioni I (USD)	155.728	-	(80.440)	(80.440)	75.288
- Azioni I-ACC (USD)	19.986.628	8.847	(459.214)	(450.367)	19.536.261
- Azioni I-ACC (EUR)	5.617.829	497.846	(908.669)	(410.823)	5.207.006
- Azioni I-ACC (SEK)	4.220	-	-	-	4.220
- Azioni R-ACC (USD)	16.535.347	15.819.281	(4.174.083)	11.645.198	28.180.545
- Azioni SR-ACC (SGD)	178.266.288	2.072.982	(8.775.140)	(6.702.158)	171.564.130
- Azioni W (GBP)	26.691.912	216.006	(6.955.416)	(6.739.410)	19.952.502
- Azioni Y (USD)	4.316.041	23.140	(3.184.840)	(3.161.700)	1.154.341
- Azioni Y-ACC (USD)	3.306.648	2.288.674	(1.304.593)	984.081	4.290.729
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.319.070	143.203	(1.155.473)	(1.012.270)	1.306.800
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	114.481	6.418	(10.672)	(4.254)	110.227
Australian Diversified Equity Fund - AUD					
- Azioni A (AUD)	4.169.254	166.974	(528.725)	(361.751)	3.807.503
- Azioni A-ACC (AUD)	5.323.083	183.660	(975.614)	(791.954)	4.531.129
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	5.657	1.491	(5.667)	(4.176)	1.481
- Azioni I-ACC (USD)	4.288.464	1.108.418	(3.310.469)	(2.202.051)	2.086.413
- Azioni Y (EUR)	14.400	5	(14.206)	(14.201)	199
- Azioni Y-ACC (AUD)	3.241.806	3.220.776	(4.975.289)	(1.754.513)	1.487.293
- Azioni Y-ACC (EUR)	15.044	24.684	(10.570)	14.114	29.158
China Consumer Fund ⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	5.972.035	243.783	(1.160.613)	(916.830)	5.055.205

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
China Consumer Fund⁸ - USD					
- Azioni A (EUR)	6.424.760	135.823	(974.487)	(838.664)	5.586.096
- Azioni A (GBP)	702.779	14.127	(94.001)	(79.874)	622.905
- Azioni A (SGD)	10.758.910	1.468.303	(2.623.132)	(1.154.829)	9.604.081
- Azioni A-ACC (USD)	49.815.672	3.993.470	(12.876.250)	(8.882.780)	40.932.892
- Azioni A-ACC (EUR)	59.516.210	1.932.522	(8.061.148)	(6.128.626)	53.387.584
- Azioni A-ACC (HKD)	41.862.192	3.975.165	(15.296.405)	(11.321.240)	30.540.952
- Azioni A-ACC (HUF)	73.584	30.712	(12.130)	18.582	92.166
- Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	1.772.554	591.651	(612.633)	(20.982)	1.751.572
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.690	15.081	-	15.081	19.771
- Azioni B-ACC (USD)	500	74.446	(30.122)	44.324	44.824
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	10.981	-	10.981	10.981
- Azioni D-ACC (EUR)	5.492.402	183.963	(1.219.456)	(1.035.493)	4.456.909
- Azioni E-ACC (EUR)	20.298.838	584.391	(1.391.738)	(807.347)	19.491.491
- Azioni I-ACC (USD)	11.191.505	5.150.495	(10.449.576)	(5.299.081)	5.892.424
- Azioni I-ACC (GBP)	3.626	-	-	-	3.626
- Azioni W (GBP)	2.761.831	1.989.598	(1.047.998)	941.600	3.703.431
- Azioni Y-ACC (USD)	26.854.813	16.673.403	(26.295.280)	(9.621.877)	17.232.936
- Azioni Y-ACC (EUR)	47.296.997	3.121.632	(12.900.863)	(9.779.231)	37.517.766
China Focus Fund⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	17.654.013	1.630.071	(4.663.357)	(3.033.286)	14.620.727
- Azioni A (GBP)	1.546.718	68.959	(239.999)	(171.040)	1.375.678
- Azioni A (SGD)	43.912.761	12.729.213	(12.818.018)	(88.805)	43.823.956
- Azioni A-ACC (USD)	3.269.701	6.363.158	(1.783.081)	4.580.077	7.849.778
- Azioni A-ACC (EUR)	11.444.519	1.472.558	(1.386.001)	86.557	11.531.076
- Azioni A-ACC (HKD)	9.056.669	2.173.715	(2.765.220)	(591.505)	8.465.164
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	-	7.042	-	7.042	7.042
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	-	197.897	(20.454)	177.443	177.443
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	760	-	760	760
- Azioni C (USD)	92.063	839	(4.512)	(3.673)	88.390
- Azioni D-ACC (EUR)	37.522	11.452	(9.372)	2.080	39.602
- Azioni E-ACC (EUR)	1.344.128	605.898	(123.263)	482.635	1.826.763
- Azioni I-ACC (USD)	68.770.743	31.243.988	(38.472.484)	(7.228.496)	61.542.247
- Azioni I-ACC (EUR)	5.681.002	6.304.142	(8.106.992)	(1.802.850)	3.878.152
- Azioni SR-ACC (SGD)	22.727.538	1.472.599	(2.594.356)	(1.121.757)	21.605.781
- Azioni X-MINCOME (USD)	554	774.044	(774.044)	-	554
- Azioni Y (USD)	3.622.557	3.434.950	(4.925.234)	(1.490.284)	2.132.273
- Azioni Y (GBP)	85.636.004	11.943.239	(19.372.800)	(7.429.561)	78.206.443
- Azioni Y (SGD)	1.417.402	302.400	(796.486)	(494.086)	923.316
- Azioni Y-ACC (USD)	27.480.091	20.955.888	(23.115.310)	(2.159.422)	25.320.669
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.300.706	1.172.130	(1.772.568)	(600.438)	2.700.268
China Innovation Fund⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	682.132	291.733	(354.207)	(62.474)	619.658
- Azioni A-ACC (USD)	840.325	68.371	(132.984)	(64.613)	775.712
- Azioni A-ACC (EUR)	4.640.521	950.262	(881.588)	68.674	4.709.195
- Azioni A-ACC (HKD)	5.886.311	373.231	(1.126.048)	(752.817)	5.133.494
- Azioni A-ACC (HUF)	46.025	2.101	(13.228)	(11.127)	34.898
- Azioni A-ACC (SGD)	29.566.595	1.407.611	(7.184.709)	(5.777.098)	23.789.497
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	16.788.822	4.137.247	(6.184.779)	(2.047.532)	14.741.290
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	2.692	-	2.692	2.692
- Azioni D-ACC (EUR)	87.546	23.926	(19.187)	4.739	92.285
- Azioni E-ACC (EUR)	1.060.976	249.756	(97.601)	152.155	1.213.131
- Azioni I-ACC (USD)	5.550	-	-	-	5.550
- Azioni I-ACC (EUR)	60.357	805	(60.367)	(59.562)	795
- Azioni W-ACC (GBP)	148.725	-	(142.274)	(142.274)	6.451
- Azioni Y-ACC (USD)	385.333	46.728	(291.381)	(244.653)	140.680
- Azioni Y-ACC (EUR)	195.995	75.313	(112.371)	(37.058)	158.937
- Azioni Y-ACC (SGD)	6.713	-	-	-	6.713
Emerging Asia Fund⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	3.523.436	874.705	(3.299.723)	(2.425.018)	1.098.418
- Azioni A (EUR)	1.032.319	147.780	(553.598)	(405.818)	626.501
- Azioni A-ACC (USD)	2.982.597	77.186	(584.132)	(506.946)	2.475.651

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Emerging Asia Fund⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (EUR)	2.212.486	96.407	(385.928)	(289.521)	1.922.965
- Azioni A-ACC (HKD)	2.680.786	49.286	(648.291)	(599.005)	2.081.781
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	826.797	688.880	(315.711)	373.169	1.199.966
- Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	-	3.569	-	3.569	3.569
- Azioni E-ACC (EUR)	492.546	47.835	(89.907)	(42.072)	450.474
- Azioni I-ACC (USD)	2.534.286	6.718.905	(3.828.763)	2.890.142	5.424.428
- Azioni W-ACC (GBP)	3.304.765	1.476.301	(782.427)	693.874	3.998.639
- Azioni Y-ACC (USD)	4.911.850	2.552.353	(4.116.185)	(1.563.832)	3.348.018
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.320.173	208.208	(727.011)	(518.803)	801.370
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- Azioni A (USD)	1.415.033	67.871	(500.609)	(432.738)	982.295
- Azioni A (EUR)	3.243.737	69.076	(411.326)	(342.250)	2.901.487
- Azioni A (GBP)	323.810	7.271	(54.643)	(47.372)	276.438
- Azioni A-ACC (USD)	4.486.933	263.289	(1.468.679)	(1.205.390)	3.281.543
- Azioni A-ACC (EUR)	4.064.801	97.649	(469.303)	(371.654)	3.693.147
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	469.371	51.546	(119.067)	(67.521)	401.850
- Azioni E-ACC (EUR)	1.271.862	63.879	(322.052)	(258.173)	1.013.689
- Azioni I-ACC (USD)	6.617.440	75.337	(1.492.777)	(1.417.440)	5.200.000
- Azioni Y-ACC (USD)	1.059.109	114.317	(752.535)	(638.218)	420.891
- Azioni Y-ACC (EUR)	994.979	267.883	(916.754)	(648.871)	346.108
- Azioni SP A (USD)	-	1.035.507	(100)	1.035.407	1.035.407
- Azioni SP A (EUR)	-	3.213.859	(100)	3.213.759	3.213.759
- Azioni SP A (GBP)	-	315.575	(100)	315.475	315.475
- Azioni SP A-ACC (USD)	-	4.316.439	(100)	4.316.339	4.316.339
- Azioni SP A-ACC (EUR)	-	3.977.431	(100)	3.977.331	3.977.331
- Azioni SP A-ACC (PLN)	-	413.622	(100)	413.522	413.522
- Azioni SP E-ACC (EUR)	-	1.257.122	(100)	1.257.022	1.257.022
- Azioni SP I-ACC (USD)	-	6.462.007	(100)	6.461.907	6.461.907
- Azioni SP Y-ACC (USD)	-	392.300	(100)	392.200	392.200
- Azioni SP Y-ACC (EUR)	-	914.272	(100)	914.172	914.172
Emerging Markets Fund⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	29.378.649	1.367.966	(3.014.487)	(1.646.521)	27.732.128
- Azioni A (EUR)	7.056.102	18.379	(1.295.171)	(1.276.792)	5.779.310
- Azioni A (GBP)	1.040.099	81.437	(216.069)	(134.632)	905.467
- Azioni A (SGD)	27.512.134	1.363.648	(5.340.888)	(3.977.240)	23.534.894
- Azioni A (USD) (hedged)	228.929	9.094	(10.934)	(1.840)	227.089
- Azioni A-ACC (USD)	14.657.045	345.702	(3.190.727)	(2.845.025)	11.812.020
- Azioni A-ACC (EUR)	9.074.580	753.376	(1.852.443)	(1.099.067)	7.975.513
- Azioni A-ACC (HUF)	202.413	62.403	(42.894)	19.509	221.922
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	4.295.883	238.191	(1.424.456)	(1.186.265)	3.109.618
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1.836.799	774.352	(243.140)	531.212	2.368.011
- Azioni D-ACC (EUR)	1.142.083	19.716	(279.032)	(259.316)	882.767
- Azioni E-ACC (EUR)	1.806.062	55.465	(419.997)	(364.532)	1.441.530
- Azioni I (EUR)	10.567.234	59.420	(3.197.627)	(3.138.207)	7.429.027
- Azioni I (GBP)	34.299.503	3.736.440	(4.556.325)	(819.885)	33.479.618
- Azioni I-ACC (USD)	54.196.348	7.556.596	(14.376.272)	(6.819.676)	47.376.672
- Azioni I-ACC (EUR)	1.817.170	3.846.736	(769.549)	3.077.187	4.894.357
- Azioni RA-ACC (USD)	3.399.805	1.991.582	(595.582)	1.396.000	4.795.805
- Azioni SR-ACC (SGD)	113.927.048	16.817.515	(6.923.220)	9.894.295	123.821.343
- Azioni W (GBP)	31.425.926	5.773.717	(10.217.601)	(4.443.884)	26.982.042
- Azioni W-ACC (GBP)	26.065.423	698.126	(12.839.717)	(12.141.591)	13.923.832
- Azioni Y (USD)	8.483.575	266.281	(2.383.397)	(2.117.116)	6.366.459
- Azioni Y (EUR)	1.461.223	101.903	(585.867)	(483.964)	977.259
- Azioni Y-ACC (USD)	43.662.187	3.264.578	(21.679.088)	(18.414.510)	25.247.677
- Azioni Y-ACC (EUR)	7.670.392	553.150	(1.547.571)	(994.421)	6.675.971
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	240.031	51.961	(104.315)	(52.354)	187.677
Euro 50 Index Fund - EUR					
- Azioni A (EUR)	10.409.566	1.487.873	(990.466)	497.407	10.906.973
- Azioni A (GBP)	61.579.292	4.895.641	(5.552.457)	(656.816)	60.922.476
- Azioni A-ACC (EUR)	2.986.929	3.740.237	(484.925)	3.255.312	6.242.241
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.472.735	6.844.217	(1.199.699)	5.644.518	8.117.253
Europaan Dynamic Growth Fund⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	6.699.903	43.180	(1.332.065)	(1.288.885)	5.411.018

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Europaan Dynamic Growth Fund⁸ - EUR					
- Azioni A (SGD)	9.455.182	324.764	(1.910.818)	(1.586.054)	7.869.128
- Azioni A-ACC (EUR)	18.182.046	1.939.056	(2.748.073)	(809.017)	17.373.029
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	636.370	30.926	(119.285)	(88.359)	548.011
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	4.573.043	490.208	(1.181.897)	(691.689)	3.881.354
- Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	2.990.944	613.457	(686.826)	(73.369)	2.917.575
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	2.525.307	112.311	(556.927)	(444.616)	2.080.691
- Azioni D-ACC (EUR)	41.030	5.339	(29.545)	(24.206)	16.824
- Azioni E-ACC (EUR)	2.316.708	32.867	(305.272)	(272.405)	2.044.303
- Azioni I-ACC (EUR)	45.165.792	3.912.891	(9.778.889)	(5.865.998)	39.299.794
- Azioni I-ACC (USD)	695.164	545.043	(937.726)	(392.683)	302.481
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	5.238.352	-	-	-	5.238.352
- Azioni Y (EUR)	3.254.043	27.507	(172.182)	(144.675)	3.109.368
- Azioni Y-ACC (EUR)	15.010.393	3.019.773	(6.414.633)	(3.394.860)	11.615.533
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	12.226.072	313.405	(2.844.468)	(2.531.063)	9.695.009
- Azioni W-ACC (GBP)	10.228.992	581.072	(2.300.030)	(1.718.958)	8.510.034
Europaan Growth Fund⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	349.888.400	3.584.128	(19.001.551)	(15.417.423)	334.470.977
- Azioni A (SGD)	1.212.189	401.616	(319.862)	81.754	1.293.943
- Azioni A-ACC (EUR)	10.417.656	767.803	(764.357)	3.446	10.421.102
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	3.871.081	754.181	(3.473.640)	(2.719.459)	1.151.622
- Azioni C (EUR)	28.479	92	(554)	(462)	28.017
- Azioni E-ACC (EUR)	557.008	16.059	(116.518)	(100.459)	456.549
- Azioni I-ACC (EUR)	100.254	81.098	(58.286)	22.812	123.066
- Azioni SR-ACC (EUR)	133.874	531	(11.345)	(10.814)	123.060
- Azioni SR-ACC (SGD)	12.724.752	824.639	(4.242.957)	(3.418.318)	9.306.434
- Azioni W-ACC (GBP)	17.789.062	1.493.807	(1.962.217)	(468.410)	17.320.652
- Azioni Y (EUR)	3.946.793	175.466	(368.493)	(193.027)	3.753.766
- Azioni Y-ACC (EUR)	6.178.045	431.462	(1.054.763)	(623.301)	5.554.744
Europaan Larger Companies Fund⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	472.817	44.508	(170.453)	(125.945)	346.872
- Azioni A-ACC (EUR)	4.975.116	187.597	(950.207)	(762.610)	4.212.506
- Azioni D-ACC (EUR)	130.926	5.561	(57.877)	(52.316)	78.610
- Azioni E-ACC (EUR)	301.869	8.070	(45.094)	(37.024)	264.845
- Azioni I-ACC (EUR)	5.704.344	1.177.038	(6.118.277)	(4.941.239)	763.105
- Azioni I-ACC (SGD)	7.065	-	-	-	7.065
- Azioni Y (EUR)	624.997	8.256	(379.748)	(371.492)	253.505
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.684.546	5.550.194	(6.677.499)	(1.127.305)	2.557.241
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	104.625	693.961	(424.232)	269.729	374.354
Europaan Low Volatility Equity Fund^{4,8} - EUR					
- Azioni A-ACC (EUR)	139.459	-	(139.459)	(139.459)	-
- Azioni I-ACC (EUR)	139.459	-	(139.459)	(139.459)	-
- Azioni W-ACC (GBP)	3.593	-	(3.593)	(3.593)	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	139.459	-	(139.459)	(139.459)	-
Europaan Smaller Companies Fund - EUR					
- Azioni A (EUR)	7.620.913	145.609	(671.691)	(526.082)	7.094.831
- Azioni A-ACC (EUR)	4.772.499	934.549	(257.898)	676.651	5.449.150
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.334.085	71.172	(416.679)	(345.507)	988.578
- Azioni B-ACC (USD) (hedged)	50.000	55.354	(44.517)	10.837	60.837
- Azioni E-ACC (EUR)	735.020	30.545	(94.571)	(64.026)	670.994
- Azioni I-ACC (EUR)	10.072.205	3.734.622	(2.643.790)	1.090.832	11.163.037
- Azioni Y (EUR)	751.007	32.172	(130.394)	(98.222)	652.785
- Azioni Y-ACC (EUR)	6.458.261	559.370	(526.075)	33.295	6.491.556
- Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2.591.641	-	(1.590.423)	(1.590.423)	1.001.218
FIRST All Country World Fund⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	463.244	18.233	(116.096)	(97.863)	365.381
- Azioni A (SGD)	92.450	-	-	-	92.450
- Azioni A-ACC (EUR)	1.641.109	151.857	(316.631)	(164.774)	1.476.335
- Azioni E-ACC (EUR)	727.607	47.939	(74.891)	(26.952)	700.655
- Azioni I (USD)	585	-	-	-	585

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
FIRST All Country World Fund[®] - USD					
- Azioni I-ACC (USD)	600	-	-	-	600
- Azioni I-ACC (EUR)	1.028.007	1.500	-	1.500	1.029.507
- Azioni I-ACC (GBP)	90.028.477	5.412.101	(75.939.487)	(70.527.386)	19.501.091
- Azioni RY-ACC (USD)	9.116.926	1.190.513	(1.424.749)	(234.236)	8.882.690
- Azioni Y-ACC (USD)	398.778	124.610	(305.818)	(181.208)	217.570
Germany Fund[®] - EUR					
- Azioni A (EUR)	7.369.156	85.796	(1.264.884)	(1.179.088)	6.190.068
- Azioni A-ACC (EUR)	6.428.001	46.196	(1.400.960)	(1.354.764)	5.073.237
- Azioni A-ACC (CHF) (hedged)	122.298	4.535	(11.089)	(6.554)	115.744
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.613.953	105.444	(750.801)	(645.357)	968.596
- Azioni I-ACC (EUR)	1.894.201	2.676.668	(3.290.262)	(613.594)	1.280.607
- Azioni Y (EUR)	859.064	23.382	(244.880)	(221.498)	637.566
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.157.219	145.243	(1.337.696)	(1.192.453)	964.766
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	244.450	51	(60.690)	(60.639)	183.811
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	52.923	90.823	(98.445)	(7.622)	45.301
Global Financial Services Fund[®] - EUR					
- Azioni A (EUR)	7.039.044	126.459	(2.877.306)	(2.750.847)	4.288.197
- Azioni A (GBP)	5.674.412	1.016.567	(1.329.255)	(312.688)	5.361.724
- Azioni A (USD)	12.738.470	99.580	(6.709.519)	(6.609.939)	6.128.531
- Azioni A-ACC (EUR)	19.130.192	695.632	(8.211.320)	(7.515.688)	11.614.504
- Azioni A-ACC (SGD)	57.874.340	289.645	(30.064.379)	(29.774.734)	28.099.606
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	-	97.714	-	97.714	97.714
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	6.696.061	19.281	(3.095.792)	(3.076.511)	3.619.550
- Azioni E-ACC (EUR)	2.236.411	60.872	(555.222)	(494.350)	1.742.061
- Azioni I-ACC (EUR)	16.679.212	3.880.234	(13.675.897)	(9.795.663)	6.883.549
- Azioni I-ACC (USD)	500	3.687.120	(134.557)	3.552.563	3.553.063
- Azioni W-ACC (GBP)	28.330.159	2.954.516	(13.927.889)	(10.973.373)	17.356.786
- Azioni Y (EUR)	795.976	44.520	(238.668)	(194.148)	601.828
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.018.705	294.952	(2.831.513)	(2.536.561)	2.482.144
- Azioni Y-ACC (USD)	4.632.995	4.178.024	(5.048.634)	(870.610)	3.762.385
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	-	98.562	-	98.562	98.562
Global Focus Fund[®] - USD					
- Azioni A (USD)	1.713.867	36.315	(920.253)	(883.938)	829.929
- Azioni A (EUR)	1.380.620	95.221	(555.538)	(460.317)	920.303
- Azioni A (GBP)	6.493.102	224.808	(807.813)	(583.005)	5.910.097
- Azioni A-ACC (USD)	2.429.420	4.354.939	(706.484)	3.648.455	6.077.875
- Azioni A-ACC (EUR)	-	1.012	-	1.012	1.012
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	4.558.732	480.826	(421.588)	59.238	4.617.970
- Azioni E-ACC (EUR)	1.590.208	182.934	(86.949)	95.985	1.686.193
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	555.058	75.373	(89.876)	(14.503)	540.555
- Azioni I-ACC (USD)	920.649	129.256	(58.926)	70.330	990.979
- Azioni I-ACC (CHF)	457	-	-	-	457
- Azioni I-ACC (EUR)	415	-	-	-	415
- Azioni I-ACC (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Azioni W-ACC (GBP)	15.566.997	1.193.546	(1.398.758)	(205.212)	15.361.785
- Azioni Y (EUR)	528.868	32.087	(131.402)	(99.315)	429.553
- Azioni Y-ACC (USD)	1.308.473	1.353.415	(984.697)	368.718	1.677.191
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.047.684	530.923	(520.192)	10.731	1.058.415
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1.036.304	481.859	(801.956)	(320.097)	716.207
Global Industrials Fund - EUR					
- Azioni A (EUR)	1.931.294	448.353	(301.716)	146.637	2.077.931
- Azioni A (GBP)	2.135.103	443.409	(1.343.288)	(899.879)	1.235.224
- Azioni A (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni A-ACC (EUR)	138.816	1.504.183	(170.869)	1.333.314	1.472.130
- Azioni A-ACC (USD)	-	853.235	(5.606)	847.629	847.629
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	9.256	-	9.256	9.256
- Azioni E-ACC (EUR)	770.944	259.863	(129.091)	130.772	901.716
- Azioni W-ACC (GBP)	14.348.989	12.079.528	(1.658.708)	10.420.820	24.769.809
- Azioni Y (EUR)	756.282	144.459	(126.001)	18.458	774.740
- Azioni Y (USD)	-	500	-	500	500

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Global Industrials Fund - EUR					
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.241.923	5.131.432	(2.362.173)	2.769.259	4.011.182
- Azioni Y-ACC (USD)	3.573	1.948.209	(43.431)	1.904.778	1.908.351
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	63.533	42.572	(102.607)	(60.035)	3.498
- Azioni A-ACC (EUR)	30.259	9.087	(37.700)	(28.613)	1.646
- Azioni A-ACC (HUF)	39.073	1.857	(14.515)	(12.658)	26.415
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	21.461	5.343	(8.236)	(2.893)	18.568
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	138.100	-	-	-	138.100
- Azioni E-ACC (EUR)	2.131	273	(198)	75	2.206
- Azioni I (GBP)	930.553	14.414	-	14.414	944.967
- Azioni I-ACC (USD)	2.291.844	-	(256.770)	(256.770)	2.035.074
- Azioni I-ACC (GBP)	39.240	-	-	-	39.240
- Azioni W (GBP)	1.351.771	244.822	(754.195)	(509.373)	842.398
- Azioni Y-ACC (USD)	5.002	19	-	19	5.021
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.434	238.864	(1.521)	237.343	238.777
Global Technology Fund ⁵ - EUR					
- Azioni A (EUR)	136.894.300	11.549.015	(13.603.272)	(2.054.257)	134.840.043
- Azioni A (GBP)	23.912.239	5.906.885	(3.683.381)	2.223.504	26.135.743
- Azioni A-ACC (EUR)	42.436.274	11.497.571	(1.791.535)	9.706.036	52.142.310
- Azioni A-ACC (HUF)	712.979	218.381	(78.623)	139.758	852.737
- Azioni A-ACC (SGD)	9.990.650	16.923.250	(1.299.935)	15.623.315	25.613.965
- Azioni A-ACC (USD)	23.319.296	2.558.564	(1.980.831)	577.733	23.897.029
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	19.351.555	8.365.613	(7.962.102)	403.511	19.755.066
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	-	8.290	-	8.290	8.290
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	-	141.484	-	141.484	141.484
- Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	-	41.713	-	41.713	41.713
- Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	-	437.344	-	437.344	437.344
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	6.066.471	1.135.599	(2.241.217)	(1.105.618)	4.960.853
- Azioni B-ACC (USD) (hedged)	34.500	1.762.181	(1.101.985)	660.196	694.696
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	27.970	-	27.970	27.970
- Azioni D-ACC (EUR)	366.149	310.351	(50.720)	259.631	625.780
- Azioni E-ACC (EUR)	14.179.734	2.729.859	(136.561)	2.593.298	16.773.032
- Azioni I-ACC (EUR)	18.969.216	7.615.352	(7.741.812)	(126.460)	18.842.756
- Azioni I-ACC (GBP)	-	3.957	-	3.957	3.957
- Azioni I-ACC (USD)	4.248.498	8.393.406	(4.087.427)	4.305.979	8.554.477
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	7.731.339	1.340.087	(202.765)	1.137.322	8.868.661
- Azioni W-ACC (GBP)	147.987.455	30.684.047	(6.709.755)	23.974.292	171.961.747
- Azioni X-ACC (EUR)	-	648.818	(825)	647.993	647.993
- Azioni Y (EUR)	6.756.698	757.187	(993.268)	(236.081)	6.520.617
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.282.151	3.126.272	(2.777.348)	348.924	10.631.075
- Azioni Y-ACC (USD)	21.292.805	8.200.015	(7.204.310)	995.705	22.288.510
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	13.392.002	3.189.435	(4.757.174)	(1.567.739)	11.824.263
Global Thematic Opportunities Fund ⁶ - USD					
- Azioni A (USD)	14.558.358	125.854	(1.103.109)	(977.255)	13.581.103
- Azioni A (EUR)	3.983.775	12.456	(312.115)	(299.659)	3.684.116
- Azioni A (SGD)	6.712	-	-	-	6.712
- Azioni A-ACC (USD)	2.189.747	133.865	(538.933)	(405.068)	1.784.679
- Azioni A-ACC (EUR)	9.542.313	37.924	(3.594.773)	(3.556.849)	5.985.464
- Azioni A-ACC (HKD)	12.059	11.137	-	11.137	23.196
- Azioni A-ACC (HUF)	30.817	432	(12.227)	(11.795)	19.022
- Azioni D-ACC (EUR)	150.869	9.440	(64.221)	(54.781)	96.088
- Azioni E-ACC (EUR)	359.285	76.596	(87.440)	(10.844)	348.441
- Azioni I-ACC (USD)	99.900	-	-	-	99.900
- Azioni Y (USD)	1.056.116	15.755	(105.749)	(89.994)	966.122
- Azioni Y (EUR)	1.169.762	9.418	(883.834)	(874.416)	295.346
- Azioni Y-ACC (USD)	9.442.149	809.996	(1.861.379)	(1.051.383)	8.390.766
- Azioni Y-ACC (EUR)	169.744	691	(49.397)	(48.706)	121.038
- Azioni Y-ACC (SGD)	6.712	-	-	-	6.712
- Azioni W (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Azioni W-ACC (GBP)	1.411.811	139.290	(177.028)	(37.738)	1.374.073
Greater China Fund ⁶ - USD					
- Azioni A (USD)	2.061.254	31.819	(275.656)	(243.837)	1.817.417

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Greater China Fund⁸ - USD					
- Azioni A (SGD)	7.820.377	881.708	(2.000.808)	(1.119.100)	6.701.277
- Azioni A-ACC (USD)	923.193	75.471	(259.266)	(183.795)	739.398
- Azioni A-ACC (EUR)	3.714.851	468.158	(1.100.705)	(632.547)	3.082.304
- Azioni A-ACC (NOK)	3.941	-	-	-	3.941
- Azioni D-ACC (EUR)	197.504	7.439	(53.930)	(46.491)	151.013
- Azioni E-ACC (EUR)	1.512.564	89.347	(369.470)	(280.123)	1.232.441
- Azioni I-ACC (USD)	805.933	6.982.507	(463.496)	6.519.011	7.324.944
- Azioni SR-ACC (SGD)	29.273.321	1.950.732	(3.391.555)	(1.440.823)	27.832.498
- Azioni Y-ACC (USD)	3.334.598	212.941	(755.203)	(542.262)	2.792.336
Greater China Fund II^{1,3,4,5,8} - USD					
- Azioni S-ACC (SGD)	446.567.820	15.210.410	(37.430.512)	(22.220.102)	424.347.718
Iberia Fund⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	421.171	29.388	(89.944)	(60.556)	360.615
- Azioni A-ACC (EUR)	4.117.793	322.196	(1.141.532)	(819.336)	3.298.457
- Azioni E-ACC (EUR)	453.105	31.228	(115.312)	(84.084)	369.021
- Azioni I-ACC (EUR)	323.648	1.010.843	(1.087.399)	(76.556)	247.092
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.924.988	532.567	(927.333)	(394.766)	1.530.222
India Focus Fund^{7,8} - USD					
- Azioni A (USD)	15.371.082	2.268.916	(883.566)	1.385.350	16.756.432
- Azioni A (EUR)	3.754.554	556.477	(221.972)	334.505	4.089.059
- Azioni A (GBP)	4.815.581	478.549	(738.240)	(259.691)	4.555.890
- Azioni A (SGD)	8.483.465	2.327.625	(1.074.567)	1.253.058	9.736.523
- Azioni A-ACC (USD)	1.374.525	1.097.976	(169.669)	928.307	2.302.832
- Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	-	3.632	-	3.632	3.632
- Azioni E-ACC (EUR)	948.633	514.546	(829.476)	(314.930)	633.703
- Azioni I-ACC (USD)	3.423.042	1.779.148	(1.845.448)	(66.300)	3.356.742
- Azioni I-ACC (GBP)	1.069.393	19.164	(237.001)	(217.837)	851.556
- Azioni Y (USD)	469.788	47.258	(106.453)	(59.195)	410.593
- Azioni Y (EUR)	1.203.137	177.693	(158.035)	19.658	1.222.795
- Azioni Y (GBP)	91.292.980	4.347.012	(6.113.454)	(1.766.442)	89.526.538
- Azioni Y-ACC (USD)	3.077.521	13.119.574	(13.668.222)	(548.648)	2.528.873
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.512.875	2.875.483	(420.182)	2.455.301	3.968.176
Indonesia Fund - USD					
- Azioni A (USD)	7.489.875	416.691	(1.048.359)	(631.668)	6.858.207
- Azioni Y (USD)	294.857	221.716	(44.095)	177.621	472.478
- Azioni Y-ACC (USD)	2.193.693	439.071	(1.377.316)	(938.245)	1.255.448
Italy Fund⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	2.089.741	80.999	(398.675)	(317.676)	1.772.065
- Azioni A-ACC (EUR)	2.815.632	452.342	(721.826)	(269.484)	2.546.148
- Azioni D-ACC (EUR)	105.638	24.128	(50.129)	(26.001)	79.637
- Azioni E-ACC (EUR)	7.390.561	285.843	(1.054.845)	(769.002)	6.621.559
- Azioni I-ACC (EUR)	233.424	1.178.040	(753.526)	424.514	657.938
- Azioni Y (EUR)	73.274	4.758	(31.084)	(26.326)	46.948
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.000.858	1.714.957	(1.272.078)	442.879	4.443.737
Japan Growth Fund⁸ - JPY					
- Azioni A (JPY)	225.334	79.952	(47.922)	32.030	257.364
- Azioni I-ACC (JPY)	272.189	10.776	(273.919)	(263.143)	9.046
- Azioni Y-ACC (JPY)	370.214	557.271	(82.224)	475.047	845.261
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.538.967	352.916	(653.252)	(300.336)	2.238.631
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	526.104	55.832	(306.083)	(250.251)	275.853
Japan Value Fund⁸ - JPY					
- Azioni A (JPY)	336.585	303.122	(75.431)	227.691	564.276
- Azioni A (EUR) (hedged)	839.132	780.828	(200.831)	579.997	1.419.129
- Azioni A-ACC (JPY)	3.228.195	3.361.633	(1.122.120)	2.239.513	5.467.708
- Azioni A-ACC (EUR)	1.457.489	1.005.514	(71.819)	933.695	2.391.184

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Japan Value Fund⁸ - JPY					
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.089.407	2.790.683	(756.369)	2.034.314	3.123.721
- Azioni A-MCDIST (G) (JPY)	-	759	-	759	759
- Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	5.000	-	5.000	5.000
- Azioni B (JPY)	-	421.947	(1.915)	420.032	420.032
- Azioni B-ACC (USD) (hedged)	-	151.053	(23.683)	127.370	127.370
- Azioni I-ACC (JPY)	13.182.816	25.161.801	(21.264.915)	3.896.886	17.079.702
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	440.512	912.592	(249.324)	663.268	1.103.780
- Azioni I-QINCOME (G) (GBP)	-	39.349.659	(3.866.248)	35.483.411	35.483.411
- Azioni W-ACC (GBP)	15.791.554	12.165.822	(13.810.952)	(1.645.130)	14.146.424
- Azioni Y-ACC (JPY)	7.341.462	10.642.745	(6.867.362)	3.775.383	11.116.845
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.257.927	1.551.807	(1.820.252)	(268.445)	1.989.482
- Azioni Y (EUR) (hedged)	458.670	267.411	(96.850)	170.561	629.231
- Azioni Y (USD) (hedged)	157.410	23.485.191	(20.129.695)	3.355.496	3.512.906
Latin America Fund - USD					
- Azioni A (USD)	9.089.779	450.876	(1.381.638)	(930.762)	8.159.017
- Azioni A-ACC (USD)	209.230	12.495	(70.747)	(58.252)	150.978
- Azioni A-ACC (EUR)	554.357	189.462	(259.126)	(69.664)	484.693
- Azioni D-ACC (EUR)	8.333	5.087	(3.926)	1.161	9.494
- Azioni E-ACC (EUR)	313.228	13.972	(92.011)	(78.039)	235.189
- Azioni I-ACC (USD)	2.836.937	2.436.819	(3.519.668)	(1.082.849)	1.754.088
- Azioni W-ACC (GBP)	12.073.622	1.547.083	(2.494.601)	(947.518)	11.126.104
- Azioni Y (USD)	861.215	78.793	(242.604)	(163.811)	697.404
- Azioni Y (EUR)	22.492	1.335	(9.742)	(8.407)	14.085
- Azioni Y-ACC (USD)	2.887.586	12.980.879	(10.974.434)	2.006.445	4.894.031
- Azioni Y-ACC (EUR)	155.529	31.410	(111.537)	(80.127)	75.402
Nordic Fund⁹ - SEK					
- Azioni A (SEK)	1.470.970	47.439	(141.759)	(94.320)	1.376.650
- Azioni A-ACC (SEK)	3.211.388	131.945	(457.848)	(325.903)	2.885.485
- Azioni A-ACC (EUR)	1.158.526	227.736	(238.623)	(10.887)	1.147.639
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	436.953	202.140	(199.543)	2.597	439.550
- Azioni Y (SEK)	2.266.984	152.954	(214.694)	(61.740)	2.205.244
- Azioni Y-ACC (SEK)	3.270.086	366.366	(482.674)	(116.308)	3.153.778
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.557.135	662.622	(1.466.348)	(803.726)	753.409
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	38.689	179.081	(137.916)	41.165	79.854
Pacific Fund⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	13.929.175	652.453	(3.153.295)	(2.500.842)	11.428.333
- Azioni A (SGD)	1.169.878	28.328	(278.315)	(249.987)	919.891
- Azioni A (USD) (hedged)	1.946.482	105.618	(711.197)	(605.579)	1.340.903
- Azioni A-ACC (EUR)	7.401.219	392.411	(1.831.682)	(1.439.271)	5.961.948
- Azioni A-ACC (HUF)	412.065	5.933	(99.533)	(93.600)	318.465
- Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	-	3.569	-	3.569	3.569
- Azioni E-ACC (EUR)	1.451.531	61.077	(218.364)	(157.287)	1.294.244
- Azioni I-ACC (USD)	1.015.056	293	(953.908)	(953.615)	61.441
- Azioni W-ACC (GBP)	3.795.103	271.035	(1.210.495)	(939.460)	2.855.643
- Azioni Y (USD)	1.839.776	41.332	(368.720)	(327.388)	1.512.388
- Azioni Y-ACC (USD)	3.400.634	96.110	(1.509.290)	(1.413.180)	1.987.454
- Azioni Y-ACC (EUR)	12.197.256	292.593	(5.527.434)	(5.234.841)	6.962.415
Sustainable All China Equity Fund^{2,4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	100.000	-	-	-	100.000
- Azioni A-ACC (EUR)	96.376	-	-	-	96.376
- Azioni A-ACC (RMB)	45.832	-	-	-	45.832
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	447.961	2.344	(1.299)	1.045	449.006
- Azioni E-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Azioni I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Azioni I-ACC (GBP)	4.202	-	-	-	4.202
- Azioni W-ACC (GBP)	4.202	-	-	-	4.202
- Azioni Y-ACC (USD)	100.000	-	-	-	100.000
- Azioni Y-ACC (EUR)	96.376	-	-	-	96.376
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	66.048.825	717.945	(10.213.575)	(9.495.630)	56.553.195

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD					
- Azioni A (EUR)	35.433.283	602.014	(4.947.443)	(4.345.429)	31.087.854
- Azioni A (GBP)	598.114	76.919	(76.859)	60	598.174
- Azioni A (SGD)	25.678.597	1.788.909	(3.279.895)	(1.490.986)	24.187.611
- Azioni A-ACC (USD)	6.269.639	701.437	(2.391.301)	(1.689.864)	4.579.775
- Azioni A-ACC (EUR)	8.085.162	3.140.283	(1.215.593)	1.924.690	10.009.852
- Azioni A-ACC (NOK)	3.941	-	-	-	3.941
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	400.436	4.658.815	(440.823)	4.217.992	4.618.428
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	500	13.511	-	13.511	14.011
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	460.263	16.070	(429.652)	(413.582)	46.681
- Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	-	3.632	-	3.632	3.632
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.802	496.512	-	496.512	563.314
- Azioni B-ACC (USD)	500	38.595	(22.542)	16.053	16.553
- Azioni C (USD)	88.543	-	(6.660)	(6.660)	81.883
- Azioni E-ACC (EUR)	966.901	18.059	(163.154)	(145.095)	821.806
- Azioni I-ACC (USD)	37.576.564	10.745.854	(9.716.654)	1.029.200	38.605.764
- Azioni I-ACC (EUR)	27.359.317	3.910.821	(14.714.268)	(10.803.447)	16.555.870
- Azioni I-ACC (NOK)	13.007.346	3.277.188	(609.062)	2.668.126	15.675.472
- Azioni R-ACC (EUR)	458	23.236.041	(23.159.241)	76.800	77.258
- Azioni SR-ACC (SGD)	13.230.682	475.212	(1.288.534)	(813.322)	12.417.360
- Azioni W-ACC (GBP)	28.665.564	574.479	(12.921.408)	(12.346.929)	16.318.635
- Azioni Y (USD)	4.792.223	106.885	(2.418.879)	(2.311.994)	2.480.229
- Azioni Y (EUR)	6.518.647	125.767	(1.521.382)	(1.395.615)	5.123.032
- Azioni Y-ACC (USD)	19.244.037	5.065.544	(13.438.530)	(8.372.986)	10.871.051
- Azioni Y-ACC (EUR)	21.175.482	2.386.619	(12.681.158)	(10.294.539)	10.880.943
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.656.294	1.436.717	(2.391.346)	(954.629)	1.701.665
Sustainable Asia Equity II Fund^{1,3,4,5,8} - USD					
- Azioni S-ACC (SGD)	773.610.220	31.629.864	(33.709.891)	(2.080.027)	771.530.193
Sustainable Asian Focus Fund^{4,9} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni A-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66.490	-	-	-	66.490
- Azioni E-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Azioni I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Azioni I-ACC (GBP)	4.018	-	-	-	4.018
- Azioni W-ACC (GBP)	4.018	-	-	-	4.018
- Azioni Y-ACC (USD)	245.750	-	-	-	245.750
- Azioni Y-ACC (EUR)	225.066	-	-	-	225.066
Sustainable Biodiversity Fund^{4,9} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	125.973	34	(2.958)	(2.924)	123.049
- Azioni A (EUR)	1.749	699	(100)	599	2.348
- Azioni A-ACC (EUR)	125.534	4.545	(219)	4.326	129.860
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	69.965	3.215	-	3.215	73.180
- Azioni E-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Azioni I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Azioni I-ACC (GBP)	4.317	-	-	-	4.317
- Azioni W-ACC (GBP)	4.317	-	-	-	4.317
- Azioni Y-ACC (USD)	123.000	-	-	-	123.000
- Azioni Y-ACC (EUR)	124.333	926	(133)	793	125.126
Sustainable China A Shares Fund^{2,4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	124.823	10.399	-	10.399	135.222
- Azioni A (EUR)	13.221	2.927	-	2.927	16.148
- Azioni A-ACC (EUR)	163.908	16.845	(5.275)	11.570	175.478
- Azioni A-ACC (RMB)	1.487	-	-	-	1.487
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	106.366	4.989	(31.262)	(26.273)	80.093
- Azioni E-ACC (EUR)	4.583	10.309	(440)	9.869	14.452
- Azioni I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (EUR)	445	-	-	-	445
- Azioni W-ACC (GBP)	3.742	-	-	-	3.742

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8} - USD					
- Azioni Y-ACC (USD)	122.500	-	-	-	122.500
- Azioni Y-ACC (EUR)	108.275	-	-	-	108.275
- Azioni Y-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	542.620	10.541	(12.465)	(1.924)	540.696
- Azioni A (EUR)	97.402	13.299	(25.944)	(12.645)	84.757
- Azioni A-ACC (EUR)	506.277	83.875	(37.714)	46.161	552.438
- Azioni A-ACC (HUF)	49.527	31	(11.724)	(11.693)	37.834
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	86.454	6.852	(9.526)	(2.674)	83.780
- Azioni E-ACC (EUR)	500.316	69.624	(46.082)	23.542	523.858
- Azioni I-ACC (USD)	98.798	362.572	(16.472)	346.100	444.898
- Azioni I-ACC (GBP)	259.997	433.049	(26.578)	406.471	666.468
- Azioni W-ACC (GBP)	1.425.481	409.398	(321.771)	87.627	1.513.108
- Azioni Y-ACC (USD)	471.388	52.200	(107.474)	(55.274)	416.114
Sustainable Consumer Brands Fund ⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	10.242.625	438.014	(3.345.357)	(2.907.343)	7.335.282
- Azioni A (EUR)	4.531.723	195.643	(443.169)	(247.526)	4.284.197
- Azioni A (GBP)	4.303.689	396.922	(1.909.782)	(1.512.860)	2.790.829
- Azioni A-ACC (EUR)	3.241.774	692.864	(608.659)	84.205	3.325.979
- Azioni A-ACC (HKD)	37.520	157.320	(65.830)	91.490	129.010
- Azioni A-ACC (HUF)	449.180	17.181	(143.708)	(126.527)	322.653
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	69.220	8.491	(1.541)	6.950	76.170
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Azioni D-ACC (EUR)	1.591.595	20.564	(625.407)	(604.843)	986.752
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	2.140.592	7.509	(661.933)	(654.424)	1.486.168
- Azioni E-ACC (EUR)	2.765.716	172.732	(349.879)	(177.147)	2.588.569
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	1.514.366	84.448	(216.438)	(131.990)	1.382.376
- Azioni I-ACC (USD)	1.106	177.266	(8.587)	168.679	169.785
- Azioni I-ACC (GBP)	3.689	73.922	(827)	73.095	76.784
- Azioni W-ACC (GBP)	6.548.261	1.013.415	(889.841)	123.574	6.671.835
- Azioni Y (EUR)	848.727	53.249	(134.614)	(81.365)	767.362
- Azioni Y (GBP)	324.674	55.859	(61.091)	(5.232)	319.442
- Azioni Y-ACC (USD)	379.099	1.862.300	(1.906.545)	(44.245)	334.854
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.016.801	2.563.886	(3.320.984)	(757.098)	4.259.703
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	812.799	47.753	(813.766)	(766.013)	46.786
Sustainable Demographics Fund ⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	11.472.684	217.064	(1.465.120)	(1.248.056)	10.224.628
- Azioni A (EUR)	1.124.501	158.594	(186.576)	(27.982)	1.096.519
- Azioni A-ACC (HUF)	1.310.892	23.866	(292.056)	(268.190)	1.042.702
- Azioni A-ACC (SGD)	84.864	14.001	(16.961)	(2.960)	81.904
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	6.376.122	98.018	(984.854)	(886.836)	5.489.286
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	622.840	6.699	(87.514)	(80.815)	542.025
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2.156.127	960.225	(515.066)	445.159	2.601.286
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	160.298	602.514	(595.810)	6.704	167.002
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	909	-	909	909
- Azioni D-ACC (EUR)	228.136	34.163	(81.601)	(47.438)	180.698
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	5.189.383	96.244	(984.390)	(888.146)	4.301.237
- Azioni I-ACC (USD)	8.076.370	2.153.878	(2.684.953)	(531.075)	7.545.295
- Azioni Y-ACC (USD)	6.541.341	1.169.222	(3.216.167)	(2.046.945)	4.494.396
- Azioni Y-ACC (GBP)	2.894.260	125.416	(597.494)	(472.078)	2.422.182
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	3.591.248	744.638	(683.744)	60.894	3.652.142
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	569.199	237.363	(72.604)	164.759	733.958
- Azioni A (EUR)	3.281.415	935.025	(435.794)	499.231	3.780.646
- Azioni A-ACC (USD)	2.239.166	2.918.897	(709.057)	2.209.840	4.449.006
- Azioni A-ACC (EUR)	-	17.786	-	17.786	17.786
- Azioni D-ACC (EUR)	-	461	-	461	461
- Azioni I (USD)	2.200.340	20.500	(30.129)	(9.629)	2.190.711
- Azioni I (GBP)	603.974	4.388.095	(1.978.103)	2.409.992	3.013.966
- Azioni I-ACC (USD)	62.144.120	3.306.398	(45.599.605)	(42.293.207)	19.850.913

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Sustainable Emerging Markets Equity Fund⁸ - USD					
- Azioni I-ACC (EUR)	5.461.993	1.250.451	(2.424.994)	(1.174.543)	4.287.450
- Azioni I-ACC (GBP)	3.603	36.606.023	(4.054.972)	32.551.051	32.554.654
- Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2.860.840	735.992	(943.531)	(207.539)	2.653.301
- Azioni R (CHF)	-	12.967.356	-	12.967.356	12.967.356
- Azioni R-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni R-ACC (EUR)	458	47.096.695	(6.846.699)	40.249.996	40.250.454
- Azioni R-GDIST (GBP)	72.233.300	22.579.299	(5.176.599)	17.402.700	89.636.000
- Azioni W (GBP)	16.554.698	3.428.461	(5.424.498)	(1.996.037)	14.558.661
- Azioni Y (EUR)	275.165	74.615	(96.219)	(21.604)	253.561
- Azioni Y-ACC (USD)	11.773.638	6.783.588	(7.677.347)	(893.759)	10.879.879
- Azioni Y-ACC (HUF)	573.108	949.069	(144.556)	804.513	1.377.621
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund^{4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	137.502	6.731	(32)	6.699	144.201
- Azioni A-ACC (EUR)	110.926	8.093	(32)	8.061	118.987
- Azioni E-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Azioni I-ACC (USD)	500	52.900	-	52.900	53.400
- Azioni I-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Azioni I-ACC (GBP)	4.059	-	-	-	4.059
- Azioni W-ACC (GBP)	4.059	-	-	-	4.059
- Azioni Y-ACC (USD)	120.000	87.338	-	87.338	207.338
- Azioni Y-ACC (EUR)	110.793	-	-	-	110.793
Sustainable Europe Equity Fund⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	3.233.255	34.891	(497.475)	(462.584)	2.770.671
- Azioni A-ACC (EUR)	5.107.694	125.139	(1.384.270)	(1.259.131)	3.848.563
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	96.533	3.708	(12.714)	(9.006)	87.527
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	407.529	19.399	(127.759)	(108.360)	299.169
- Azioni D-ACC (EUR)	28.109	1.473	(8.369)	(6.896)	21.213
- Azioni E-ACC (EUR)	768.432	18.433	(150.694)	(132.261)	636.171
- Azioni I (EUR)	690.200	14.426	(704.273)	(689.847)	353
- Azioni I-ACC (EUR)	53.743	176	(52.418)	(52.242)	1.501
- Azioni W (GBP)	3.689	-	-	-	3.689
- Azioni Y (EUR)	478.111	24.993	(70.251)	(45.258)	432.853
- Azioni Y (SGD)	8.572	852	-	852	9.424
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.055.395	1.051.008	(1.725.659)	(674.651)	1.380.744
Sustainable European Smaller Companies Fund^{4,8} - EUR					
- Azioni A-ACC (EUR)	338.640	40.669	(16.695)	23.974	362.614
- Azioni I-ACC (EUR)	6.330.109	22.516	(1.513.451)	(1.490.935)	4.839.174
- Azioni RA-ACC (EUR)	470	-	-	-	470
- Azioni W-ACC (GBP)	3.626	-	-	-	3.626
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.713	200	-	200	1.913
Sustainable Eurozone Equity Fund⁹ - EUR					
- Azioni A (EUR)	3.666.793	1.388.511	(886.564)	501.947	4.168.740
- Azioni A-ACC (EUR)	13.311.595	140.877	(806.383)	(665.506)	12.646.089
- Azioni A-ACC (HUF)	18.331	-	(7.292)	(7.292)	11.039
- Azioni E-ACC (EUR)	1.252.096	61.381	(222.260)	(160.879)	1.091.217
- Azioni I-ACC (EUR)	4.389.925	3.265.595	(863.441)	2.402.154	6.792.079
- Azioni W-ACC (GBP)	792.911	266.573	(299.259)	(32.686)	760.225
- Azioni X-ACC (EUR)	362.615	486.140	(49.540)	436.600	799.215
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.094.068	735.581	(1.059.271)	(323.690)	1.770.378
Sustainable Future Connectivity Fund^{4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	150.588	120.588	(93.523)	27.065	177.653
- Azioni A (EUR)	22.433	9.965	(5.668)	4.297	26.730
- Azioni A-ACC (EUR)	11.360.774	1.358.229	(1.838.255)	(480.026)	10.880.748
- Azioni A-ACC (HUF)	160.508	382.673	(50.392)	332.281	492.789
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	124.829	27.674	(16.111)	11.563	136.392
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	8.028	1.558	(848)	710	8.738
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	288.275	118.907	(282.738)	(163.831)	124.444
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	109.926	541	(6.026)	(5.485)	104.441
- Azioni E-ACC (EUR)	2.774.123	131.730	(451.043)	(319.313)	2.454.810

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni I-ACC (USD)	1.568	-	-	-	1.568
- Azioni I-ACC (EUR)	98.529	17.286	(9.543)	7.743	106.272
- Azioni W-ACC (GBP)	1.149.551	161.374	(401.370)	(239.996)	909.555
- Azioni Y-ACC (USD)	70.120	480	(2.113)	(1.633)	68.487
- Azioni Y (EUR)	43.584	1.808	(3.323)	(1.515)	42.069
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.008.995	158.660	(373.745)	(215.085)	793.910
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	95.886	934.008	(568.909)	365.099	460.985
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni A-ACC (EUR)	453	350	-	350	803
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66.802	-	-	-	66.802
- Azioni E-ACC (EUR)	453	12.514	-	12.514	12.967
- Azioni I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (EUR)	453	-	-	-	453
- Azioni I-ACC (GBP)	4.009	-	-	-	4.009
- Azioni W-ACC (GBP)	4.009	-	-	-	4.009
- Azioni Y-ACC (USD)	245.750	-	-	-	245.750
- Azioni Y-ACC (EUR)	222.842	-	-	-	222.842
Sustainable Healthcare Fund ⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	5.518.672	58.980	(588.323)	(529.343)	4.989.329
- Azioni A (GBP)	14.858.949	246.982	(2.484.565)	(2.237.583)	12.621.366
- Azioni A-ACC (EUR)	11.925.362	70.750	(1.554.884)	(1.484.134)	10.441.228
- Azioni A-ACC (HUF)	2.551.922	51.277	(444.487)	(393.210)	2.158.712
- Azioni A-ACC (USD)	5.406.262	207.486	(1.155.045)	(947.559)	4.458.703
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	-	144.361	(6.607)	137.754	137.754
- Azioni B-ACC (USD)	500	342.800	(227.711)	115.089	115.589
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	7.678	-	7.678	7.678
- Azioni D-ACC (EUR)	702.453	56.218	(158.243)	(102.025)	600.428
- Azioni E-ACC (EUR)	3.411.130	114.487	(378.473)	(263.986)	3.147.144
- Azioni I-ACC (EUR)	3.137.409	2.684.854	(2.782.460)	(97.606)	3.039.803
- Azioni W-ACC (GBP)	48.356.916	857.210	(10.478.006)	(9.620.796)	38.736.120
- Azioni Y (EUR)	1.271.876	38.528	(203.843)	(165.315)	1.106.561
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.611.683	389.983	(1.266.201)	(876.218)	2.735.465
- Azioni Y-ACC (USD)	1.066.912	872.450	(775.032)	97.418	1.164.330
Sustainable Japan Equity Fund ⁸ - JPY					
- Azioni A (JPY)	84.110.016	9.392.297	(6.968.555)	2.423.742	86.533.758
- Azioni A (EUR)	10.953.612	2.026.680	(3.670.673)	(1.643.993)	9.309.619
- Azioni A (SGD)	4.556.291	1.028.635	(1.747.218)	(718.583)	3.837.708
- Azioni A-ACC (EUR)	2.747.868	152.707	(231.230)	(78.523)	2.669.345
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	3.832.268	445.949	(3.611.754)	(3.165.805)	666.463
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	68.685	468.512	(405.887)	62.625	131.310
- Azioni E-ACC (EUR)	590.443	92.550	(109.765)	(17.215)	573.228
- Azioni I (USD)	1.025	-	-	-	1.025
- Azioni I-ACC (EUR)	1.470.954	4.006.148	(3.318.632)	687.516	2.158.470
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	26.330	482	-	482	26.812
- Azioni W-ACC (GBP)	314.272	7.081.774	(639.715)	6.442.059	6.756.331
- Azioni X (JPY)	32.638	38.892	(71.530)	(32.638)	-
- Azioni Y (EUR)	220.500	12.361	(62.826)	(50.465)	170.035
- Azioni Y-ACC (JPY)	1.895.866	1.118.554	(545.375)	573.179	2.469.045
Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD					
- Azioni A (USD)	975.719	128.997	(213.219)	(84.222)	891.497
- Azioni A-ACC (USD)	436.716	12.610	(91.606)	(78.996)	357.720
- Azioni A-ACC (EUR)	848.242	51.631	(139.169)	(87.538)	760.704
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	351.305	2.333	(24.684)	(22.351)	328.954
- Azioni E-ACC (EUR)	218.972	16.266	(19.393)	(3.127)	215.845
- Azioni I-ACC (USD)	831.414	722.951	(962.866)	(239.915)	591.499
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	4.450	-	-	-	4.450
- Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	37.781	-	-	-	37.781
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	37.781	-	-	-	37.781
- Azioni Y-ACC (USD)	5.118.337	89.882	(5.020.160)	(4.930.278)	188.059

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD					
- Azioni Y-ACC (GBP)	1.130.405	650.388	(434.840)	215.548	1.345.953
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	5.155	-	-	-	5.155
Sustainable Water & Waste Fund ⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	12.067.538	80.346	(3.049.134)	(2.968.788)	9.098.750
- Azioni A (EUR)	1.948.632	138.612	(325.583)	(186.971)	1.761.661
- Azioni A-ACC (EUR)	36.285.261	312.641	(8.609.689)	(8.297.048)	27.988.213
- Azioni A-ACC (HUF)	1.152.842	39.086	(285.417)	(246.331)	886.511
- Azioni A-ACC (NOK)	13.655	-	-	-	13.655
- Azioni A-ACC (SEK)	8.966.338	2.356.663	(1.787.931)	568.732	9.535.070
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9.882.806	80.576	(2.889.240)	(2.808.664)	7.074.142
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	3.201.542	94.348	(980.790)	(886.442)	2.315.100
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	80.042	201.985	(205.145)	(3.160)	76.882
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	8.404	-	8.404	8.404
- Azioni D-ACC (EUR)	3.597.185	94.809	(1.772.760)	(1.677.951)	1.919.234
- Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.555.969	26.701	(787.888)	(761.187)	794.782
- Azioni E-ACC (EUR)	9.146.592	261.614	(1.312.328)	(1.050.714)	8.095.878
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2.460.284	92.888	(331.333)	(238.445)	2.221.839
- Azioni I-ACC (USD)	1.391.263	1.455.182	(850.132)	605.050	1.996.313
- Azioni I-ACC (EUR)	867.835	201.975	(287.187)	(85.212)	782.623
- Azioni I-ACC (NOK)	19.843.678	935.982	(20.775.533)	(19.839.551)	4.127
- Azioni I-ACC (SEK)	364.573.192	15.406.237	(378.001.645)	(362.595.408)	1.977.784
- Azioni RY-ACC (USD)	109.961	-	(52.500)	(52.500)	57.461
- Azioni RY-ACC (CHF)	77.285	-	(16.300)	(16.300)	60.985
- Azioni RY-ACC (EUR)	180.423	617	(71.984)	(71.367)	109.056
- Azioni W (GBP)	2.658.829	203.444	(678.860)	(475.416)	2.183.413
- Azioni W-ACC (GBP)	4.868.909	235.227	(1.166.938)	(931.711)	3.937.198
- Azioni X-ACC (EUR)	42.679	109.667	(28.223)	81.444	124.123
- Azioni Y-ACC (USD)	1.785.443	86.386	(446.591)	(360.205)	1.425.238
- Azioni Y-ACC (EUR)	21.287.997	1.087.381	(4.933.006)	(3.845.625)	17.442.372
- Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	113.573	2.042	(23.083)	(21.041)	92.532
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.976.631	188.858	(725.764)	(536.906)	1.439.725
Switzerland Fund ⁸ - CHF					
- Azioni A (CHF)	2.415.115	16.887	(162.496)	(145.609)	2.269.506
- Azioni A-ACC (CHF)	4.488.281	152.825	(1.272.848)	(1.120.023)	3.368.258
- Azioni Y-ACC (CHF)	543.642	65.069	(144.587)	(79.518)	464.124
Thailand Fund ⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	3.499.667	467.753	(684.241)	(216.488)	3.283.179
- Azioni A-ACC (USD)	520.222	38.411	(107.706)	(69.295)	450.927
- Azioni Y (USD)	46.996	53.788	(67.468)	(13.680)	33.316
- Azioni Y-ACC (USD)	416.557	928.373	(1.148.452)	(220.079)	196.478
UK Special Situations Fund - GBP					
- Azioni A (GBP)	20.841.956	641.515	(4.577.506)	(3.935.991)	16.905.965
- Azioni A-ACC (GBP)	479.148	402	(56.207)	(55.805)	423.343
- Azioni A-ACC (EUR)	349.498	80.328	(165.679)	(85.351)	264.147
- Azioni I (GBP)	37.554.578	4.997.148	(6.814.180)	(1.817.032)	35.737.546
- Azioni W (GBP)	5.211.472	2.922.182	(3.528.030)	(605.848)	4.605.624
- Azioni Y-ACC (GBP)	43.695.867	1.333.667	(29.267.739)	(27.934.072)	15.761.795
World Fund ⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	11.557.423	1.514.609	(3.747.252)	(2.232.643)	9.324.780
- Azioni A (EUR)	36.575.761	545.370	(2.604.386)	(2.059.016)	34.516.745
- Azioni A-ACC (CZK)	103.720	44.382	(2.677)	41.705	145.425
- Azioni A-ACC (EUR)	43.655.978	11.925.021	(4.759.586)	7.165.435	50.821.413
- Azioni A-ACC (HKD)	679.547	227.999	(330.693)	(102.694)	576.853
- Azioni A-ACC (HUF)	423.232	102.354	(63.470)	38.884	462.116
- Azioni A-ACC (SGD)	1.953.735	363.412	(380.610)	(17.198)	1.936.537
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	2.236.682	272.279	(50.177)	222.102	2.458.784
- Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	221.490	36.527	(183.522)	(146.995)	74.495
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.694	731.500	(67.471)	664.029	668.723
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	4.502	-	4.502	4.502

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
World Fund⁸ - USD					
- Azioni E-ACC (EUR)	9.402.465	1.778.283	(285.463)	1.492.820	10.895.285
- Azioni I-ACC (USD)	1.091.618	1.047.837	(971.190)	76.647	1.168.265
- Azioni I-ACC (EUR)	25.033.242	6.638.065	(19.877.062)	(13.238.997)	11.794.245
- Azioni I-ACC (JPY) (hedged)	-	432.172	-	432.172	432.172
- Azioni RA-ACC (USD)	4.357.343	213.786	(532.058)	(318.272)	4.039.071
- Azioni RY-ACC (EUR)	57.654.420	3.179.915	(12.988.056)	(9.808.141)	47.846.279
- Azioni Y (EUR)	5.355.981	79.921	(1.009.185)	(929.264)	4.426.717
- Azioni Y-ACC (USD)	4.789.233	3.540.993	(5.659.179)	(2.118.186)	2.671.047
- Azioni Y-ACC (EUR)	11.321.207	3.047.990	(3.347.044)	(299.054)	11.022.153
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	3.204.981	1.675.142	(2.419.791)	(744.649)	2.460.332
Equity Income Funds					
Asia Pacific Dividend Fund⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	5.997.804	295.748	(1.396.811)	(1.101.063)	4.896.741
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1.823.658	858.875	(1.068.078)	(209.203)	1.614.455
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	-	552	-	552	552
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	-	3.912	-	3.912	3.912
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	492.233	-	492.233	492.233
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	10.671.730	2.442.303	(2.752.315)	(310.012)	10.361.718
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	18.187.622	5.912.198	(9.710.779)	(3.798.581)	14.389.041
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.915	1.167.508	(72.535)	1.094.973	1.161.888
- Azioni B-MINCOME (G) (USD)	500	44.931	(44.087)	844	1.344
- Azioni RA-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni RA-MINCOME (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni RY-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni RY-ACC (EUR)	-	457	-	457	457
- Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4.595	-	4.595	4.595
- Azioni RY-QINCOME (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni RY-QINCOME (EUR)	-	457	-	457	457
- Azioni RY-QINCOME (GBP)	-	3.930	-	3.930	3.930
- Azioni Y (USD)	126.587	35.414	(56.004)	(20.590)	105.997
- Azioni Y-ACC (USD)	4.277.646	1.453.643	(4.765.431)	(3.311.788)	965.858
Europaan Dividend Fund⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	981.919	850.317	(340.123)	510.194	1.492.113
- Azioni A-ACC (EUR)	2.703.217	1.444.407	(332.178)	1.112.229	3.815.446
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	541.194	135.364	(235.263)	(99.899)	441.295
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	96.774	25.564	(13.684)	11.880	108.654
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	2.027.356	1.126.308	(514.272)	612.036	2.639.392
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	780.926	251.856	(272.991)	(21.135)	759.791
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2.158.903	644.522	(643.813)	709	2.159.612
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	1.687.054	3.201.834	(40.449)	3.161.385	4.848.439
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	468	-	468	468
- B1-Azioni MDIST (EUR)	-	460	-	460	460
- Azioni D-ACC (EUR)	469	-	-	-	469
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	469	-	-	-	469
- Azioni I-ACC (EUR)	1.714.233	4.919.907	(3.676.730)	1.243.177	2.957.410
- Azioni I-QDIST (G) (EUR)	-	2.647.471	-	2.647.471	2.647.471
- Azioni W (GBP)	3.306.281	2.532.225	(395.111)	2.137.114	5.443.395
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.587.138	7.092.869	(6.410.360)	682.509	5.269.647
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	95.436	438.713	(369.005)	69.708	165.144
Global Dividend Fund⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	65.044.543	3.491.922	(14.039.237)	(10.547.315)	54.497.228
- Azioni A-ACC (EUR)	43.404.232	6.275.113	(1.280.459)	4.994.654	48.398.886
- Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	2.910.322	315.353	(8.744)	306.609	3.216.931
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	41.592.324	728.829	(5.095.712)	(4.366.883)	37.225.441
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1.931.213	784.772	(152.928)	631.844	2.563.057
- Azioni A-GDIST (EUR)	21.680.788	3.610.298	(187.466)	3.422.832	25.103.620
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9.425.116	1.317.527	(2.255.493)	(937.966)	8.487.150
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	20.091.274	4.226.867	(2.781.991)	1.444.876	21.536.150
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3.956.978	764.293	(1.674.295)	(910.002)	3.046.976
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	2.711.700	638.066	(832.018)	(193.952)	2.517.748

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Global Dividend Fund⁸ - USD					
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.566.343	685.077	(1.368.833)	(683.756)	11.882.587
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	48.358.496	1.614.219	(8.965.178)	(7.350.959)	41.007.537
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	18.696.043	3.309.822	(3.237.767)	72.055	18.768.098
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	93.784.421	5.979.486	(21.708.021)	(15.728.535)	78.055.886
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	147.413.395	16.619.430	(14.857.131)	1.762.299	149.175.694
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5.325.315	1.873.876	(3.124.185)	(1.250.309)	4.075.006
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3.543.328	345.139	(924.217)	(579.078)	2.964.250
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	23.477.748	4.601.752	(12.307.154)	(7.705.402)	15.772.346
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	38.368.761	6.784.974	(10.129.380)	(3.344.406)	35.024.355
- Azioni A-QINCOME (G) (USD)	5.379.242	875.899	(610.840)	265.059	5.644.301
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	83.764.375	3.337.689	(2.009.626)	1.328.063	85.092.438
- Azioni B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	41.171	-	41.171	41.171
- B1-Azioni ACC (EUR) (hedged)	-	76.286	-	76.286	76.286
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	2.381	-	2.381	2.381
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	-	58.776	-	58.776	58.776
- Azioni D-ACC (EUR)	7.229.655	353.926	(1.281.968)	(928.042)	6.301.613
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	4.527.901	162.586	(1.198.235)	(1.035.649)	3.492.252
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	5.820.170	119.971	(1.125.866)	(1.005.895)	4.814.275
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	12.285.471	166.551	(2.491.105)	(2.324.554)	9.960.917
- Azioni E-ACC (EUR)	11.155.527	1.952.187	(222.202)	1.729.985	12.885.512
- Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	9.840.600	777.793	(934.279)	(156.486)	9.684.114
- Azioni I-ACC (EUR)	6.646.164	1.241.027	(2.206.431)	(965.404)	5.680.760
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	469.922	15.308	(87.437)	(72.129)	397.793
- Azioni I-QDIST (EUR)	99.134	300	(44.990)	(44.690)	54.444
- Azioni RY (EUR)	65.428.508	7.102.374	(71.056.929)	(63.954.555)	1.473.953
- Azioni SR-ACC (SGD)	173.348.431	7.664.827	(6.820.054)	844.773	174.193.204
- Azioni SR-MINCOME (G) (SGD)	1.542.457	707.798	(494.653)	213.145	1.755.602
- Azioni W-ACC (GBP)	26.164.493	4.387.421	(6.599.413)	(2.211.992)	23.952.501
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP)	62.214.796	6.916.077	(37.398.879)	(30.482.802)	31.731.994
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	115.736.724	14.321.092	(55.640.650)	(41.319.558)	74.417.166
- Azioni Y (EUR)	702.801	152.436	(105.197)	47.239	750.040
- Azioni Y-ACC (USD)	28.109.860	18.857.099	(9.874.772)	8.982.327	37.092.187
- Azioni Y-ACC (EUR)	13.153.985	1.819.982	(8.213.258)	(6.393.276)	6.760.709
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	986.017	384.771	(114.911)	269.860	1.255.877
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29.546.324	2.244.036	(7.723.647)	(5.479.611)	24.066.713
- Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6.920	-	-	-	6.920
- Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	-	18.440	-	18.440	18.440
- Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	1.218.017	-	1.218.017	1.218.017
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	723.140	1.123.060	(1.026.974)	96.086	819.226
- Azioni Y-QINCOME (G) (USD)	16.024.126	1.123.824	(7.237.630)	(6.113.806)	9.910.320
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	9.649.242	2.087.015	(2.363.121)	(276.106)	9.373.136
Global Equity Income Fund^{4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	989.444	846.795	(85.458)	761.337	1.750.781
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	767.937	1.050.321	(39.717)	1.010.604	1.778.541
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	22.282	65.188	(22.812)	42.376	64.658
- Azioni I (USD)	88.971	28.556	(30.087)	(1.531)	87.440
- Azioni I-ACC (USD)	4.895.256	2.581.441	(2.452.200)	129.241	5.024.497
- Azioni W (GBP)	4.685.503	3.007.901	(652.471)	2.355.430	7.040.933
- Azioni X-ACC (GBP)	23.023.661	425.603	(21.922.907)	(21.497.304)	1.526.357
- Azioni Y-ACC (USD)	1.097.887	1.872.516	(789.226)	1.083.290	2.181.177
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	18.193	802.393	(22.016)	780.377	798.570
Sustainable European Dividend Plus Fund^{4,8} - EUR					
- Azioni A (EUR)	412	70.925	(9.968)	60.957	61.369
- Azioni A-ACC (EUR)	412.376	8.513	(4.473)	4.040	416.416
- Azioni A-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
- Azioni W-ACC (GBP)	3.672	-	-	-	3.672
- Azioni W-GDIST (GBP)	3.532	-	-	-	3.532
- Azioni Y (EUR)	412	-	-	-	412
- Azioni Y-ACC (EUR)	876	-	(101)	(101)	775
- Azioni Y-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
Sustainable Global Dividend Plus Fund⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	1.390.679	239.082	(617.719)	(378.637)	1.012.042

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁵ - USD					
- Azioni A (EUR)	5.699.155	386.503	(622.706)	(236.203)	5.462.952
- Azioni A (GBP)	16.766.122	512.155	(3.085.898)	(2.573.743)	14.192.379
- Azioni A-ACC (USD)	1.698.235	804.724	(526.368)	278.356	1.976.591
- Azioni A-ACC (EUR)	2.388.638	204.697	(755.474)	(550.777)	1.837.861
- Azioni A-ACC (HUF)	417.228	5.147	(120.730)	(115.583)	301.645
- Azioni A-GDIST (EUR)	608	15.883	(408)	15.475	16.083
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	110.256	744.614	(403.291)	341.323	451.579
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1.394.655	2.485.214	(690.047)	1.795.167	3.189.822
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	3.184.151	14.823.337	(6.008.426)	8.814.911	11.999.062
- Azioni A-MDIST (USD)	500	6.042	(519)	5.523	6.023
- Azioni A-MDIST (HKD)	3.881	-	-	-	3.881
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	302.823	407.469	(495.612)	(88.143)	214.680
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	874.483	1.110.530	(1.204.431)	(93.901)	780.582
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	59.042	29.457	(32.588)	(3.131)	55.911
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	963.079	1.379.989	(583.862)	796.127	1.759.206
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	418.726	2.110.197	(552.995)	1.557.202	1.975.928
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	5.940.102	9.203.325	(4.467.717)	4.735.608	10.675.710
- Azioni B-ACC (USD)	-	1.077.091	(202.272)	874.819	874.819
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	-	3.312.681	(3.884)	3.308.797	3.308.797
- Azioni E-ACC (EUR)	677.415	133.448	(95.629)	37.819	715.234
- Azioni I (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (USD)	1.402	-	-	-	1.402
- Azioni I-ACC (EUR)	407.774	79.788	(50.732)	29.056	436.830
- Azioni W-ACC (GBP)	20.245.581	787.562	(2.335.204)	(1.547.642)	18.697.939
- Azioni W-GDIST (GBP)	51.648	5.553	(45.113)	(39.560)	12.088
- Azioni Y (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y (EUR)	596.605	111.982	(80.611)	31.371	627.976
- Azioni Y-ACC (USD)	522.493	18.359	(89.810)	(71.451)	451.042
- Azioni Y-ACC (EUR)	353.627	155.362	(57.907)	97.455	451.082
- Azioni Y-GDIST (EUR)	7.110	20.442	(11.068)	9.374	16.484
- Azioni Y-QDIST (USD)	4.742.338	1.221.013	(5.065.159)	(3.844.146)	898.192
Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni Y-ACC (USD)	375.724	3.767.259	(184.956)	3.582.303	3.958.027
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	12.760.446	62.332	(1.333.165)	(1.270.833)	11.489.613
- Azioni A-ACC (EUR)	942.752	483.083	(93.496)	389.587	1.332.339
- Azioni A-ACC (NOK)	69.885	1.258	(7.373)	(6.115)	63.770
- Azioni A-ACC (SEK)	1.340.269	545.884	(696.018)	(150.134)	1.190.135
- Azioni A-GDIST (EUR)	918	456	(2)	454	1.372
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	85.441	87.923	(33.149)	54.774	140.215
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	4.689	-	4.689	4.689
- B1-Azioni MDIST (EUR)	-	940	-	940	940
- Azioni E-ACC (EUR)	107.842	472.514	(8.551)	463.963	571.805
- Azioni I-ACC (EUR)	695.258	1.056.217	(62.249)	993.968	1.689.226
- Azioni I-ACC (GBP)	25.391.329	3.365.510	(7.185.840)	(3.820.330)	21.570.999
- Azioni I-ACC (NOK)	39.925.079	8.228.886	(6.154.013)	2.074.873	41.999.952
- Azioni I-ACC (SEK)	226.240.615	21.705.020	(10.222.415)	11.482.605	237.723.220
- Azioni W-ACC (GBP)	5.663.026	2.516.844	(834.633)	1.682.211	7.345.237
- Azioni X-ACC (EUR)	608.703	699.041	(347.979)	351.062	959.765
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.964.878	1.648.572	(1.508.921)	139.651	3.104.529
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	36.935	40.562	(5.171)	35.391	72.326

Comparto a Selezione di portafoglio

Strategic European Fund ⁴ - EUR

- Azioni A-ACC (EUR)	144.656	577	(419)	158	144.814
- Azioni I-ACC (EUR)	141.245	-	-	-	141.245
- Azioni W-ACC (GBP)	3.612	-	-	-	3.612
- Azioni Y-ACC (EUR)	141.245	-	-	-	141.245

Comparti Multi Asset

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD

- Azioni A-ACC (USD)	1.464.833	15.389	(309.500)	(294.111)	1.170.722
----------------------	-----------	--------	-----------	-----------	-----------

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD					
- Azioni A-ACC (HUF)	478.051	12.201	(149.170)	(136.969)	341.082
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2.771.452	26.994	(1.564.506)	(1.537.512)	1.233.940
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	170.834	3.459	(57.622)	(54.163)	116.671
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	4.609	7	-	7	4.616
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	137.195	9.333	-	9.333	146.528
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	2.212.856	87.734	(759.807)	(672.073)	1.540.783
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1.843.672	153.469	(447.542)	(294.073)	1.549.599
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	5.580.921	21.638	(1.886.772)	(1.865.134)	3.715.787
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.025.853	650.381	(270.144)	380.237	2.406.090
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	722.407	16.996	(108.591)	(91.595)	630.812
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	708.622	62.019	(136.591)	(74.572)	634.050
- Azioni Y-ACC (EUR)	520.334	48.826	(568.648)	(519.822)	512
Europaan Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	14.125.254	189.153	(2.038.627)	(1.849.474)	12.275.780
- Azioni A-ACC (EUR)	8.293.725	142.316	(2.046.325)	(1.904.009)	6.389.716
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	523.429	9.357	(131.686)	(122.329)	401.100
- Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1.569.491	506.453	(436.001)	70.452	1.639.943
- Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	145.000	15.376	(11.906)	3.470	148.470
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	866.595	3.683	(237.096)	(233.413)	633.182
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	437	-	-	-	437
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	60.507	11.826	(21.342)	(9.516)	50.991
- Azioni D-ACC (EUR)	27.026	1.948	(9.614)	(7.666)	19.360
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	50.625	4.256	(27.584)	(23.328)	27.297
- Azioni E-ACC (EUR)	4.285.359	25.131	(780.381)	(755.250)	3.530.109
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	66.212	64.109	(349)	63.760	129.972
- Azioni I-ACC (EUR)	878	-	(24)	(24)	854
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.734.942	266.578	(652.644)	(386.066)	2.348.876
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	11.309	388	(1.673)	(1.285)	10.024
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR					
- Azioni A (EUR)	645.539	7.374	(129.149)	(121.775)	523.764
- Vermoegens. Azioni Def A (EUR)	12.182	218	(4.869)	(4.651)	7.531
- Azioni A-ACC (EUR)	2.329.195	619.701	(472.282)	147.419	2.476.614
- Azioni A-ACC (SGD)	14.016	987	-	987	15.003
- Azioni A-ACC (USD)	101.478	21.428	(13.114)	8.314	109.792
- B1 Shares (EUR)	-	461	-	461	461
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	461	-	461	461
- Azioni D-ACC (EUR)	22.383	2.006	(3.220)	(1.214)	21.169
- Azioni E-ACC (EUR)	1.033.792	139.702	(172.735)	(33.033)	1.000.759
- Azioni I-ACC (EUR)	3.514	-	(15)	(15)	3.499
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.961	-	-	-	10.961
- Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	136.186	105.205	(17.318)	87.887	224.073
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD					
- Azioni A (USD)	2.289.957	51.942	(328.371)	(276.429)	2.013.528
- Azioni A (EUR)	94.150	3.791	(25.011)	(21.220)	72.930
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	6.906.264	21.178	(660.899)	(639.721)	6.266.543
- Azioni A-ACC (USD)	724.712	115.978	(116.444)	(466)	724.246
- Azioni A-ACC (EUR)	145.268	98.562	(51.768)	46.794	192.062
- Azioni A-ACC (HKD)	4.849	-	-	-	4.849
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	448.543	51.766	(103.170)	(51.404)	397.139
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	86.522	29.655	(6.749)	22.906	109.428
- Azioni I-ACC (USD)	6.091	-	-	-	6.091
- Azioni I-ACC (EUR)	5.789	166	(82)	84	5.873
- Azioni W-ACC (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.103.007	20.372	(189.718)	(169.346)	933.661
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD					
- Azioni A (USD)	1.959.600	480.300	(249.621)	230.679	2.190.279
- Azioni A (EUR)	1.456.551	34.741	(235.615)	(200.874)	1.255.677
- Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	43.717	838	(5.701)	(4.863)	38.854
- Azioni A-ACC (EUR)	2.649.485	60.282	(507.303)	(447.021)	2.202.464
- Azioni A-ACC (SGD)	26.838	189	(17.004)	(16.815)	10.023

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD					
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	607.415	9.778	(54.421)	(44.643)	562.772
- Azioni E-ACC (EUR)	820.524	24.827	(171.015)	(146.188)	674.336
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	355.019	9.756	(96.857)	(87.101)	267.918
- Azioni I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (EUR)	1.579	167	(254)	(87)	1.492
- Azioni W-GDIST (GBP)	4.683	99.280	(1.035)	98.245	102.928
- Azioni Y-ACC (USD)	172.951	5.169	(40.848)	(35.679)	137.272
- Azioni Y-ACC (EUR)	29.958	23.919	(2.341)	21.578	51.536
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	41.519	796	(36.628)	(35.832)	5.687
- Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Multi Asset Income Fund ^{5,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	20.657.113	44.443	(5.578.287)	(5.533.844)	15.123.269
- Azioni A (EUR)	19.503.035	74.688	(10.849.055)	(10.774.367)	8.728.668
- Azioni A-ACC (EUR)	31.685.860	41.306	(9.393.859)	(9.352.553)	22.333.307
- Azioni A-ACC (HKD)	5.387.068	260.828	(1.527.262)	(1.266.434)	4.120.634
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	3.303.825	320.228	(944.852)	(624.624)	2.679.201
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	69.070.582	-	(20.241.373)	(20.241.373)	48.829.209
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	2.486.455	33.024	(413.056)	(380.032)	2.106.423
- Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	867.554	93.936	(167.033)	(73.097)	794.457
- Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8.306	10	(10)	-	8.306
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1.337.537	1.205	(470.365)	(469.160)	868.377
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	5.208.121	8.507	(2.240.405)	(2.231.898)	2.976.223
- Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	6.750.671	86.077	(1.707.842)	(1.621.765)	5.128.906
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	13.150.342	148.627	(2.172.894)	(2.024.267)	11.126.075
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	26.383.629	563.408	(5.939.187)	(5.375.779)	21.007.850
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	12.791.784	185.645	(3.095.994)	(2.910.349)	9.881.435
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	830.192.118	4.991.778	(240.768.231)	(235.776.453)	594.415.665
- Azioni A-MDIST (EUR)	968.507	916	(100.404)	(99.488)	869.019
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	102.119.422	204.589	(21.852.452)	(21.647.863)	80.471.559
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	178.815.672	1.150.614	(46.915.211)	(45.764.597)	133.051.075
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	422.629.073	2.431.486	(83.960.180)	(81.528.694)	341.100.379
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3.660.048	257.294	(1.031.683)	(774.389)	2.885.659
- Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1.438.264	74.363	(352.195)	(277.832)	1.160.432
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	643.350.750	6.650.340	(132.139.044)	(125.488.704)	517.862.046
- Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	107.231.956	116.288.369	(105.579.361)	10.709.008	117.940.964
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	109.035.338	17.022	(27.303.493)	(27.286.471)	81.748.867
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	500	348.328	(22.593)	325.735	326.235
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	17.775	-	17.775	17.775
- Azioni D-ACC (EUR)	1.499.228	7.482	(640.842)	(633.360)	865.868
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	1.697.893	32.855	(723.126)	(690.271)	1.007.622
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	1.450.627	18.188	(531.115)	(512.927)	937.700
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	12.361.534	743	(5.247.259)	(5.246.516)	7.115.018
- Azioni E-ACC (EUR)	723.920	111.116	(146.981)	(35.865)	688.055
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	16.967.407	110.914	(3.968.286)	(3.857.372)	13.110.035
- Azioni E-QINCOME (G) (USD)	8.084.700	217.960	(1.677.730)	(1.459.770)	6.624.930
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	56.365.237	262.067	(11.339.818)	(11.077.751)	45.287.486
- Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	6.544	-	-	-	6.544
- Azioni I-ACC (USD)	4.601.722	16.743	(45.012)	(28.269)	4.573.453
- Azioni I-ACC (EUR)	431	-	-	-	431
- Azioni I-ACC (GBP)	9.650.027	624.741	(714.948)	(90.207)	9.559.820
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	12.269.855	356.296	(579.844)	(223.548)	12.046.307
- Azioni I-GMDIST (GBP)	25.172.110	78.107	-	78.107	25.250.217
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	-	-	-	466
- Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8.540	-	-	-	8.540
- Azioni Y-ACC (USD)	1.258.099	96.007	(249.732)	(153.725)	1.104.374
- Azioni Y-ACC (EUR)	22.727.846	841.584	(6.436.770)	(5.595.186)	17.132.660
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	14.472.511	166.544	(5.327.305)	(5.160.761)	9.311.750
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	4.348.885	350.827	(1.785.376)	(1.434.549)	2.914.336
- Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	4.988.512	92.739	(1.399.057)	(1.306.318)	3.682.194
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	3.047.643	204.556	(860.154)	(655.598)	2.392.045
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	562.482	-	(562.482)	(562.482)	-
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	103.128	102	(103.230)	(103.128)	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	246.726	98	(246.824)	(246.726)	-

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹ - USD					
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	2.678.858	2.429	(2.681.287)	(2.678.858)	-
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	317.911	319	(318.230)	(317.911)	-
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	13.011	-	(13.011)	(13.011)	-
- Azioni A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	23.825	-	(23.825)	(23.825)	-
- Azioni A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1.284.068	821	(1.284.889)	(1.284.068)	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	54.206	8.111	(30.411)	(22.300)	31.906
- Azioni A (EUR)	4.968.717	27.451	(928.680)	(901.229)	4.067.488
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	329.266	1.573	(75.511)	(73.938)	255.328
- Azioni A-ACC (EUR)	4.956.890	38.225	(1.094.369)	(1.056.144)	3.900.746
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.601.662	178.891	(86.160)	92.731	1.694.393
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	174.287	4.637	(63.201)	(58.564)	115.723
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8.183	-	-	-	8.183
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	-	41.017	-	41.017	41.017
- Azioni Y-ACC (EUR)	147.003	606	(21.839)	(21.233)	125.770
Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	1.222.025	52.307	(184.569)	(132.262)	1.089.763
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	9.000	29	(1.582)	(1.553)	7.447
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	54.865	5.798	(10.618)	(4.820)	50.045
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni A-QINCOME (G) (USD)	11.728	-	(3.187)	(3.187)	8.541
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	178.165	1.245	(49.700)	(48.455)	129.710
- Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	6.822	-	-	-	6.822
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.545	4.074	(174)	3.900	8.445
- Azioni I-ACC (USD)	500	1.007	-	1.007	1.507
- Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	910.663	638.250	(53.028)	585.222	1.495.885
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	36.892	-	-	-	36.892
- Azioni Y-ACC (USD)	3.694.232	342.600	(1.118.491)	(775.891)	2.918.341
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4.415	-	-	-	4.415
Comparti Obbligazionari					
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	35.686	1.008	(4.921)	(3.913)	31.773
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	68.972	928	(10.198)	(9.270)	59.702
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	7.530.164	1.465.621	(2.130.049)	(664.428)	6.865.736
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	-	3.912	-	3.912	3.912
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1.642.600	4.313	(49.058)	(44.745)	1.597.855
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1.424.811	231.056	(182.114)	48.942	1.473.753
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	34.282	350	(1.030)	(680)	33.602
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	353.345	6.197	(32.659)	(26.462)	326.883
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141.345	-	-	-	141.345
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	344.238	25.000	(7.858)	17.142	361.380
- Azioni Y (USD)	37.474	2.942	(4.082)	(1.140)	36.334
Asian Bond Fund - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	7.265.933	183.320	(1.752.576)	(1.569.256)	5.696.677
- Azioni A (EUR) (hedged)	8.962.305	156.133	(1.901.466)	(1.745.333)	7.216.972
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	2.580.287	9.629	(569.979)	(560.350)	2.019.937
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5.884.555	443.704	(1.185.220)	(741.516)	5.143.039
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1.860.961	574.930	(884.000)	(309.070)	1.551.891
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	217.488	98.723	(56.514)	42.209	259.697
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	3.883	-	-	-	3.883
- Azioni A-MDIST (USD)	4.741.487	377.725	(916.938)	(539.213)	4.202.274
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	48.863.180	397.578	(14.251.098)	(13.853.520)	35.009.660
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	102.550.407	8.619.631	(38.482.541)	(29.862.910)	72.687.497
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	208.059.202	23.965.571	(61.807.985)	(37.842.414)	170.216.788
- Azioni B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni D-ACC (EUR)	155.364	53	(81.821)	(81.768)	73.596
- Azioni I-ACC (USD)	3.661.814	4.052.097	(2.351.006)	1.701.091	5.362.905
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	17.923.266	-	(6.827.262)	(6.827.262)	11.096.004

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Asian Bond Fund - USD					
- Azioni I-QDIST (SGD) (hedged)	97.470.538	-	(259.553)	(259.553)	97.210.985
- Azioni W-ACC (GBP)	9.207	21.535	(2.800)	18.735	27.942
- Azioni Y (EUR) (hedged)	6.972.503	47.690	(5.007.636)	(4.959.946)	2.012.557
- Azioni Y-ACC (USD)	21.175.520	1.890.384	(19.418.077)	(17.527.693)	3.647.827
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	130.361	89.912	(102.023)	(12.111)	118.250
- Azioni Y-QDIST (USD)	9.127.157	2.118.124	(3.588.418)	(1.470.294)	7.656.863
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	193.195	479.020	(474.004)	5.016	198.211
Asian High Yield Fund - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	24.351.667	517.443	(7.574.088)	(7.056.645)	17.295.022
- Azioni A (EUR) (hedged)	8.249.194	231.819	(2.169.000)	(1.937.181)	6.312.013
- Azioni A (RMB) (hedged)	1.566.994	54.539	(201.521)	(146.982)	1.420.012
- Azioni A-ACC (EUR)	3.337.952	115.405	(661.878)	(546.473)	2.791.479
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1.246.605	288.079	(919.406)	(631.327)	615.278
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	22.596.619	498.962	(5.494.261)	(4.995.299)	17.601.320
- Azioni A-MDIST (USD)	146.322.541	946.090	(34.466.886)	(33.520.796)	112.801.745
- Azioni A-MDIST (HKD)	103.140.165	735.937	(21.421.884)	(20.685.947)	82.454.218
- Azioni A-MDIST (JPY) (hedged)	333.453	466.476	(132.368)	334.108	667.561
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	368.028.481	3.108.596	(66.843.352)	(63.734.756)	304.293.725
- Azioni A-MINCOME (USD)	10.260.851	180.892	(1.303.647)	(1.122.755)	9.138.096
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	33.164.820	735.854	(5.664.927)	(4.929.073)	28.235.747
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	3.925	289.943	(3.203)	286.740	290.665
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	44.846.803	2.085.615	(13.891.204)	(11.805.589)	33.041.214
- Azioni B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni B-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	9.948.475	182.784	(1.867.642)	(1.684.858)	8.263.617
- Azioni I-ACC (USD)	1.852.516	7.268.436	(3.671.878)	3.596.558	5.449.074
- Azioni I-MDIST (USD)	15.211.316	5.008.312	(2.470.300)	2.538.012	17.749.328
- Azioni Y (EUR) (hedged)	2.097.797	229.687	(594.068)	(364.381)	1.733.416
- Azioni Y-ACC (USD)	15.757.641	4.811.269	(13.656.788)	(8.845.519)	6.912.122
- Azioni Y-ACC (EUR)	380.662	983.296	(348.598)	634.698	1.015.360
- Azioni Y-ACC (SGD) (hedged)	8.854.079	218.562	(7.306.048)	(7.087.486)	1.766.593
- Azioni Y-MDIST (USD)	6.754.926	3.769.893	(4.807.218)	(1.037.325)	5.717.601
- Azioni Y-MDIST (HKD)	2.491.202	161.991	(667.278)	(505.287)	1.985.915
- Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged)	20.878.398	332.291	(6.809.129)	(6.476.838)	14.401.560
- Azioni Y-MINCOME (USD)	4.256.283	1.994.246	(1.557.125)	437.121	4.693.404
China Government Bond Fund ¹ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	300.000	-	(300.000)	(300.000)	-
- Azioni A-ACC (EUR)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Azioni A-ACC (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	67.888	-	(67.888)	(67.888)	-
- Azioni I-ACC (USD)	63.605	-	(63.605)	(63.605)	-
- Azioni I-ACC (EUR)	56.527	-	(56.527)	(56.527)	-
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	127.000	4.512	(131.512)	(127.000)	-
- Azioni W-ACC (GBP)	3.689	-	(3.689)	(3.689)	-
- Azioni Y-ACC (USD)	300.000	-	(300.000)	(300.000)	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Azioni Y-ACC (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
China High Yield Fund - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	20.284.315	1.129.047	(7.746.840)	(6.617.793)	13.666.522
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.637.707	100.660	(572.688)	(472.028)	1.165.679
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9.055.966	113.727	(3.475.796)	(3.362.069)	5.693.897
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	104.365.764	1.824.202	(28.163.849)	(26.339.647)	78.026.117
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	184.986.528	1.646.341	(47.126.802)	(45.480.461)	139.506.067
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	266.305.807	4.540.215	(42.815.533)	(38.275.318)	228.030.489
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.150.705	728.580	(750.159)	(321.579)	2.129.126
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1.317.289	555.915	(186.662)	369.253	1.686.542

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
China High Yield Fund - USD					
- Azioni I-ACC (USD)	9.821.234	1.521.670	(5.158.611)	(3.636.941)	6.184.293
- Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	3.285.912	1.381.943	(1.684.793)	(302.850)	2.983.062
- Azioni Y (USD)	9.366.203	2.901.917	(4.103.555)	(1.201.638)	8.164.565
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY					
- Azioni A-ACC (RMB)	4.801.030	5.775	(1.448.475)	(1.442.700)	3.358.330
- Azioni A-ACC (EUR)	3.474.016	18.067	(1.230.951)	(1.212.884)	2.261.132
- Azioni A-ACC (HUF)	1.304	123	(1.150)	(1.027)	277
- Azioni A-ACC (USD)	567.127	6.971	(205.744)	(198.773)	368.354
- Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	125.000	-	(125.000)	(125.000)	-
- Azioni A-MCDIST (G) (RMB)	319	-	-	-	319
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	38.337	9.755	(6.819)	2.936	41.273
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	3.725	90	(3.260)	(3.170)	555
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	65.622	42.256	(33.801)	8.455	74.077
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD)	5.368	183	-	183	5.551
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	3.891	-	-	-	3.891
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	31.690	630	(3.380)	(2.750)	28.940
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	379.851	4	-	4	379.855
- Azioni E-ACC (EUR)	3.861.197	9.412	(1.060.307)	(1.050.895)	2.810.302
- Azioni I-ACC (EUR)	6.405.404	102.276	(2.041.464)	(1.939.188)	4.466.216
- Azioni I-ACC (USD)	665.525	572	(665.535)	(664.963)	562
- Azioni I-QDIST (EUR)	506	-	-	-	506
- Azioni I-QDIST (GBP)	3.973	-	-	-	3.973
- Azioni I-QDIST (USD)	528	-	-	-	528
- Azioni W-ACC (GBP)	251.130	2.417	(5.521)	(3.104)	248.026
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.509.072	35.898	(608.426)	(572.528)	936.544
- Azioni Y-ACC (USD)	810.444	17.244	(749.741)	(732.497)	77.947
- Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	80.815	5.500	-	5.500	86.315
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.540	-	-	-	4.540
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	4.142.946	56.590	(3.308.415)	(3.251.825)	891.121
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	2.114.872	111.826	(329.136)	(217.310)	1.897.562
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	66.557	2.708	(10.561)	(7.853)	58.704
- Azioni A-MDIST (USD)	1.013.711	4.224	(204.091)	(199.867)	813.844
- Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)	1.678.654	55.531	(340.164)	(284.633)	1.394.021
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	260.664	871	(190.691)	(189.820)	70.844
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	954.420	105.032	(114.608)	(9.576)	944.844
- Azioni E-MDIST (USD)	312.483	10.349	(64.334)	(53.985)	258.498
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	1.469.684	32.244	(381.238)	(348.994)	1.120.690
- Azioni I (USD)	471	-	-	-	471
- Azioni X-ACC (EUR) (hedged)	1.117.756	-	(670.169)	(670.169)	447.587
- Azioni Y-ACC (USD)	495.305	418.690	(799.613)	(380.923)	114.382
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	601.775	10.456	(596.722)	(586.266)	15.509
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	4.262.035	373.311	(824.207)	(450.896)	3.811.139
- Azioni A (EUR)	6.246.690	95.181	(1.074.109)	(978.928)	5.267.762
- Azioni A (EUR) (hedged)	668.255	229.441	(209.156)	20.285	688.540
- Azioni A-ACC (USD)	12.936.774	222.714	(8.718.046)	(8.495.332)	4.441.442
- Azioni A-ACC (EUR)	4.182.992	167.883	(842.702)	(674.819)	3.508.173
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.718.484	162.529	(500.517)	(337.988)	3.380.496
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	387.942	1.118.640	(47.576)	1.071.064	1.459.006
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	172.944	15.066	(31.926)	(16.860)	156.084
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	6.180.578	517.149	(1.440.522)	(923.373)	5.257.205
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	45.299	123.693	(80.717)	42.976	88.275
- Azioni A-MDIST (USD)	4.620.874	95.735	(978.084)	(882.349)	3.738.525
- Azioni A-MDIST (EUR)	6.503.257	185.375	(1.013.007)	(827.632)	5.675.625
- Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	415.375	184.484	(250.191)	(65.707)	349.668
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	6.052.753	425.033	(494.292)	(69.259)	5.983.494
- Azioni B-ACC (USD)	500	1.283	(313)	970	1.470
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	500	46.159	(861)	45.298	45.798
- Azioni E-ACC (EUR)	3.412.265	148.882	(595.597)	(446.715)	2.965.550
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	70.080	20.232	(15.731)	4.501	74.581

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD					
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	4.177.355	78.527	(689.638)	(611.111)	3.566.244
- Azioni I-ACC (USD)	5.304.919	36.324	(3.019.861)	(2.983.537)	2.321.382
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	3.917.761	87.666	(3.711.699)	(3.624.033)	293.728
- Azioni W-ACC (GBP)	661.369	334.193	(188.648)	145.545	806.914
- Azioni X-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-ACC (USD)	8.959.512	1.990.359	(9.758.920)	(7.768.561)	1.190.951
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.500.171	56.566	(4.540.407)	(4.483.841)	1.016.330
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.844.912	195.648	(3.024.408)	(2.828.760)	16.152
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	14.245.167	584	(575)	9	14.245.176
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	557.206	157.541	(254.121)	(96.580)	460.626
- Azioni A-ACC (EUR)	1.215.148	98.226	(305.673)	(207.447)	1.007.701
- Azioni A-MDIST (EUR)	17.035.630	1.991.083	(11.293.967)	(9.302.884)	7.732.746
- Azioni D-ACC (EUR)	6.074	31.499	(9.880)	21.619	27.693
- Azioni E-ACC (EUR)	662.274	104.583	(100.798)	3.785	666.059
- Azioni E-MDIST (EUR)	1.264.395	110.155	(219.278)	(109.123)	1.155.272
- Azioni I (USD)	924.665	1.917.714	(2.102.610)	(184.896)	739.769
- Azioni I (EUR)	328.396	21.722	(323.594)	(301.872)	26.524
- Azioni I (GBP)	5.175	-	-	-	5.175
- Azioni R-ACC (USD)	1.320.416	885.463	(227.012)	658.451	1.978.867
- Azioni Y-ACC (USD)	7.620.544	769.217	(5.613.306)	(4.844.089)	2.776.455
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.577	448	(479)	(31)	4.546
- Azioni Y-QDIST (EUR)	2.282.750	3.322.601	(1.561.406)	1.761.195	4.043.945
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni A (USD)	253.203	20.109	(44.372)	(24.263)	228.940
- Azioni A (EUR)	1.533.566	68.140	(303.606)	(235.466)	1.298.100
- Azioni A-ACC (USD)	17.379.357	16.991	(14.312.312)	(14.295.321)	3.084.036
- Azioni A-ACC (EUR)	1.075.696	29.878	(277.899)	(248.021)	827.675
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	155.971	9.917	(63.019)	(53.102)	102.869
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	3.469.874	32.204	(723.871)	(691.667)	2.778.207
- Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8.877	6.045	(5.680)	365	9.242
- Azioni E-ACC (EUR)	38.290	38.751	(4.958)	33.793	72.083
- Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2.835.092	49.531	(539.974)	(490.443)	2.344.649
- Azioni I (USD)	10.001	622	-	622	10.623
- Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	2.029.759	175.006	(270.770)	(95.764)	1.933.995
- Azioni I-ACC (USD)	1.917.911	-	(1.695.649)	(1.695.649)	222.262
- Azioni I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10.296.420	1.716.308	(10.185.621)	(8.469.313)	1.827.107
- Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	54.820.263	595.939	(22.158.945)	(21.563.006)	33.257.257
- Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	36.198.710	10.743	(35.893.265)	(35.882.522)	316.188
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	558.832	132.715	(139.664)	(6.949)	551.883
- Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	564.400	129.036	(528.356)	(399.320)	165.080
- Azioni Y-ACC (USD)	1.095.623	-	(689.726)	(689.726)	405.897
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.527.589	162.341	(108.232)	54.109	1.581.698
- Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged)	56.048	-	(37.038)	(37.038)	19.010
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.621	137	(4.164)	(4.027)	8.594
Euro Bond Fund ⁵ - EUR					
- Azioni A (EUR)	15.434.397	718.151	(1.098.066)	(379.915)	15.054.482
- Azioni A-ACC (EUR)	20.410.290	3.085.360	(2.504.658)	580.702	20.990.992
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	81.100	92.675	(10.033)	82.642	163.742
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.717.256	4.929.617	(3.303.544)	1.626.073	3.343.329
- Azioni A-MDIST (EUR)	7.637.319	395.890	(861.148)	(465.258)	7.172.061
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	9.455	-	9.455	9.455
- B1-Azioni QDIST (EUR)	-	460	-	460	460
- Azioni E-ACC (EUR)	3.547.631	1.033.047	(260.082)	772.965	4.320.596
- Azioni I-ACC (EUR)	32.790.221	2.748.910	(21.313.946)	(18.565.036)	14.225.185
- Azioni X-ACC (EUR)	35.533	4.693.509	(547.809)	4.145.700	4.181.233
- Azioni Y (EUR)	1.138.621	42.493	(216.417)	(173.924)	964.697
- Azioni Y-ACC (EUR)	12.681.358	8.232.780	(10.725.715)	(2.492.935)	10.188.423
- Azioni Y-ACC (USD)	176.982	1.183.896	(953.830)	230.066	407.048
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	4.723	4.247.167	(1.089.816)	3.157.351	3.162.074

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR					
- Azioni A (EUR)	3.085.388	148.410	(309.282)	(160.872)	2.924.516
- Azioni A-ACC (EUR)	3.698.077	493.505	(288.726)	204.779	3.902.856
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	180.579	124.644	(25.119)	99.525	280.104
- Azioni A-MDIST (EUR)	1.971.030	592.840	(378.977)	213.863	2.184.893
- Azioni D-ACC (EUR)	168.097	286.205	(72.560)	213.645	381.742
- Azioni E-ACC (EUR)	3.537.972	1.044.165	(249.375)	794.790	4.332.762
- Azioni E-MDIST (EUR)	1.322.349	375.591	(122.456)	253.135	1.575.484
- Azioni I (EUR)	3.053.566	-	(49.473)	(49.473)	3.004.093
- Azioni I-ACC (EUR)	21.775.525	1.452.139	(22.123.190)	(20.671.051)	1.104.474
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.766.783	2.230.068	(1.844.076)	385.992	4.152.775
- Azioni Y-QDIST (EUR)	561.165	41.519	(28.638)	12.881	574.046
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR					
- Azioni A (EUR)	596.476	144.912	(200.195)	(55.283)	541.193
- Azioni A-ACC (EUR)	73.493.337	1.132.114	(20.951.156)	(19.819.042)	53.674.295
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	26.803	-	26.803	26.803
- Azioni D-ACC (EUR)	1.241.480	204.850	(578.908)	(374.058)	867.422
- Azioni E-ACC (EUR)	19.156.465	816.163	(4.129.876)	(3.313.713)	15.842.752
- Azioni I-ACC (EUR)	28.692.845	1.103.649	(22.698.484)	(21.594.835)	7.098.010
- Azioni R-ACC (EUR)	6.599.789	598.258	(6.378.063)	(5.779.805)	819.984
- Azioni X-ACC (EUR)	1.718.401	1.003.691	(183.765)	819.926	2.538.322
- Azioni Y-ACC (EUR)	22.383.975	8.253.939	(13.673.192)	(5.419.253)	16.964.722
Europaan High Yield Fund ⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	26.906.743	1.726.970	(7.463.749)	(5.736.779)	21.169.964
- Azioni A-ACC (EUR)	13.094.776	3.157.744	(3.245.745)	(88.001)	13.006.775
- Azioni A-ACC (CZK)	479	243	(54)	189	668
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	128.717	9.705	(13.107)	(3.402)	125.315
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	3.277.065	1.266.055	(1.104.476)	161.579	3.438.644
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1.186.112	137.084	(269.502)	(132.418)	1.053.694
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.072.907	201.883	(316.005)	(114.122)	958.785
- Azioni A-MDIST (EUR)	30.804.035	1.204.704	(4.314.442)	(3.109.738)	27.694.297
- Azioni A-MDIST (SGD)	2.895.960	208.024	(64.667)	143.357	3.039.317
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	535.136	72.291	(143.334)	(71.043)	464.093
- Azioni A-MDIST (USD) (hedged)	2.516.540	594.177	(708.354)	(114.177)	2.402.363
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	341.709	102.775	(24.389)	78.386	420.095
- Azioni A-MINCOME (EUR)	178.127	16.431	(14.871)	1.560	179.687
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1.026.810	64.803	(206.646)	(141.843)	884.967
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	40.874	12.240	(6.112)	6.128	47.002
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	238.086	2.178.038	(2.112.334)	65.704	303.790
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	184.408	9.766	(1.639)	8.127	192.535
- Azioni D-ACC (EUR)	347.706	168.944	(189.106)	(20.162)	327.544
- Azioni D-MDIST (EUR)	670.310	28.936	(306.141)	(277.205)	393.105
- Azioni E-ACC (EUR)	1.981.546	273.622	(168.227)	105.395	2.086.941
- Azioni E-MDIST (EUR)	5.597.092	433.848	(453.595)	(19.747)	5.577.345
- Azioni I-ACC (EUR)	4.304.249	1.076.890	(647.935)	428.955	4.733.204
- Azioni I-QDIST (EUR)	26.099.423	9.577	(589.042)	(579.465)	25.519.958
- Azioni RY (EUR)	77.750	-	(17.672)	(17.672)	60.078
- Azioni RY-ACC (EUR)	133.774	-	(13.234)	(13.234)	120.540
- Azioni RY-ACC (USD) (hedged)	3.639.687	-	(3.639.687)	(3.639.687)	-
- Azioni Y (EUR)	2.739.143	308.274	(276.129)	32.145	2.771.288
- Azioni Y-ACC (EUR)	9.388.116	19.485.339	(14.224.672)	5.260.667	14.648.783
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	26.395	21.243	(3.941)	17.302	43.697
- Azioni Y-ACC (CZK) (hedged)	2.147	1.086	(723)	363	2.510
- Azioni Y-ACC (SEK) (hedged)	4.432	-	-	-	4.432
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	3.686.953	9.108.761	(10.914.156)	(1.805.395)	1.881.558
- Azioni Y-MDIST (USD) (hedged)	117.733	1.887	-	1.887	119.620
- Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	117.407	1.862.775	(1.738.850)	123.925	241.332
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5.000	-	-	-	5.000
- Azioni Y-QDIST (EUR)	600.734	204.462	(92.774)	111.688	712.422
Flexible Bond Fund ⁵ - GBP					
- Azioni A (GBP)	101.300.969	3.361.340	(21.624.149)	(18.262.809)	83.038.160

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Flexible Bond Fund ⁸ - GBP					
- Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged)	162.559	14.508	(36.827)	(22.319)	140.240
- Azioni A-ACC (GBP)	18.707.910	1.207.276	(2.574.827)	(1.367.551)	17.340.359
- Azioni A-ACC (EUR)	1.109.334	279.246	(125.365)	153.881	1.263.215
- Azioni A-ACC (USD)	1.125	509	-	509	1.634
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	3.198.785	122.898	(734.186)	(611.288)	2.587.497
- Azioni A-MINCOME (G) (GBP)	3.548	-	-	-	3.548
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	788.491	42.747	(156.375)	(113.628)	674.863
- Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	966.019	101.916	(144.937)	(43.021)	922.998
- Azioni I (GBP)	3.237.929	40.062	(3.245.503)	(3.205.441)	32.488
- Azioni I-ACC (USD)	-	1.324	-	1.324	1.324
- Azioni Y (GBP)	12.542.053	436.402	(6.576.058)	(6.139.656)	6.402.397
- Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	94.033	4.995	(37.527)	(32.532)	61.501
- Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged)	159.580	1.093	(112.620)	(111.527)	48.053
- Azioni Y-ACC (GBP)	8.233.159	614.312	(2.197.369)	(1.583.057)	6.650.102
- Azioni Y-ACC (EUR)	210.852	232.690	(328.944)	(96.254)	114.598
- Azioni Y-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	343.637	10.162	(175.669)	(165.507)	178.130
- Azioni Y-MINCOME (G) (GBP)	3.548	-	-	-	3.548
- Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Bond Fund ⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	146.792.641	20.045.695	(16.008.671)	4.037.024	150.829.665
- Azioni A-ACC (USD)	5.893.195	993.835	(1.928.206)	(934.371)	4.958.824
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	505.904	5.915.212	(3.544.505)	2.370.707	2.876.611
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	15.920.444	1.705.522	(1.092.156)	613.366	16.533.810
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	464	-	464	464
- Azioni I-ACC (USD)	30.512.963	9.090.218	(5.010.700)	4.079.518	34.592.481
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	28.698.628	13.357.678	(14.012.326)	(654.648)	28.043.980
- Azioni X-QDIST (AUD) (hedged)	-	564.166	-	564.166	564.166
- Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	-	7.817	-	7.817	7.817
- Azioni Y-ACC (USD)	21.907.868	50.841.351	(28.020.331)	22.821.020	44.728.888
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	9.242.489	6.317.401	(5.879.745)	437.656	9.680.145
Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni I-ACC (USD)	-	74.229	-	74.229	74.229
- Azioni A-ACC (EUR)	1.481.436	341.969	(171.496)	170.473	1.651.909
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	907.226	165.875	(171.114)	(5.239)	901.987
- Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	25.319.759	1.914.216	(6.227.620)	(4.313.404)	21.006.355
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	7.460.303	5.754.987	(1.345.726)	4.409.261	11.869.564
- Azioni Y-ACC (USD)	5.721.679	8.348.755	(3.899.088)	4.449.667	10.171.346
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.276.064	532.343	(186.116)	346.227	2.622.291
Global High Yield Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	2.346.925	317.401	(765.718)	(448.317)	1.898.608
- Azioni A (EUR) (hedged)	991.971	83.878	(245.548)	(161.670)	830.301
- Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1.269.590	41.564	(142.478)	(100.914)	1.168.676
- Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged)	3.048.997	451.442	(463.990)	(12.548)	3.036.449
- Azioni E-ACC (EUR)	1.637.470	181.984	(321.102)	(139.118)	1.498.352
- Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged)	1.901.686	293.707	(230.059)	63.648	1.965.334
- Azioni I (EUR) (hedged)	570.969	537.081	(429.186)	107.895	678.864
- Azioni I-ACC (USD)	423	4.078	(13)	4.065	4.488
- Azioni W-ACC (GBP)	905.429	46.426	(948.077)	(901.651)	3.778
- Azioni W-MDIST (GBP)	3.778	-	-	-	3.778
- Azioni Y-ACC (USD)	478.645	433.607	(899.583)	(465.976)	12.669
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged)	223.988	-	(177.838)	(177.838)	46.150
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni Y (USD)	12.192.720	3.769.102	(3.916.082)	(146.980)	12.045.740
- Azioni A (EUR)	5.000	13.547	(11.306)	2.241	7.241
- Azioni A-ACC (EUR)	79.857	12.634	(33.647)	(21.013)	58.844

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	33.225	10.285	(15.726)	(5.441)	27.784
- Azioni I (EUR)	34.255	6.759	(34.265)	(27.506)	6.749
- Azioni Y-ACC (EUR)	285.663	397.143	(403.742)	(6.599)	279.064
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	7.481	1.477	(536)	941	8.422
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	778.007	294	(355.889)	(355.595)	422.412
- Azioni Y (EUR)	30.926	1.330	(5.164)	(3.834)	27.092
- Azioni Y (EUR) (hedged)	23.037	25	-	25	23.062
Global Income Fund ⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	2.532.580	1.846.497	(976.529)	869.968	3.402.548
- Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	351.700	21.922	(25.438)	(3.516)	348.184
- Azioni A-ACC (EUR)	-	11.452	-	11.452	11.452
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	187.450	30.902	(44.551)	(13.649)	173.801
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.183.604	353.369	(542.711)	(189.342)	2.994.262
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	986.727	2.093.418	(1.132.159)	961.259	1.947.986
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	4.824	45.982	(22.014)	23.968	28.792
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	548.359	3.393.072	(394.630)	2.998.442	3.546.801
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	-	3.915	-	3.915	3.915
- Azioni A-MDIST (USD)	1.045.005	219.263	(173.254)	46.009	1.091.014
- Azioni A-MINCOME (EUR)	-	463	-	463	463
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	12.586.367	5.755.429	(5.794.683)	(39.254)	12.547.113
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	229.348	321.169	(112.799)	208.370	437.718
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	30.049.391	19.821.924	(16.171.665)	3.650.259	33.699.650
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	-	466	-	466	466
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6.142.363	1.360.000	(791.682)	568.318	6.710.681
- Azioni B-ACC (USD)	500	2.070.306	(649.618)	1.420.688	1.421.188
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	500	22.538.667	(835.691)	21.702.976	21.703.476
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	1.339	-	1.339	1.339
- B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	16.165	-	16.165	16.165
- B1-Azioni MINCOME (EUR)	-	460	-	460	460
- B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4.595	-	4.595	4.595
- Azioni E-MINCOME (EUR)	-	463	-	463	463
- Azioni E-QINCOME (G) (USD)	1.374.064	717.128	(176.515)	540.613	1.914.677
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	-	466	-	466	466
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6.742.936	7.106.359	(207.621)	6.898.738	13.641.674
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	602.594	415.057	(491.787)	(76.730)	525.864
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	330.407	4.721.683	(511.926)	4.209.757	4.540.164
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	8.993.664	94.309	(3.284.211)	(3.189.902)	5.803.762
- Azioni A (GBP) (hedged)	1.839.855	130.731	(287.203)	(156.472)	1.683.383
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	33.472.947	2.011.213	(19.198.494)	(17.187.281)	16.285.666
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1.030.255	274.016	(952.845)	(678.829)	351.426
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	9.574.815	26.809	(3.007.129)	(2.980.320)	6.594.495
- Azioni I-ACC (USD)	2.148.731	525.947	(1.716.393)	(1.190.446)	958.285
- Azioni I (GBP) (hedged)	122.923.292	272.931	(91.237.008)	(90.964.077)	31.959.215
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	8.027.446	919.554	(6.260.872)	(5.341.318)	2.686.128
- Azioni X-ACC (GBP) (hedged)	503.632.173	22.917.499	(504.071.504)	(481.154.005)	22.478.168
- Azioni Y (GBP) (hedged)	67.135.315	4.039.734	(52.539.065)	(48.499.331)	18.635.984
- Azioni Y-ACC (USD)	5.569.557	880.072	(4.517.444)	(3.637.372)	1.932.185
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	23.639.924	4.497.260	(18.243.620)	(13.746.360)	9.893.564
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	2.350.098	732.074	(962.954)	(230.880)	2.119.218
- Azioni A-ACC (EUR)	6.599.960	1.559.168	(1.300.511)	258.657	6.858.617
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.824.383	414.023	(7.258.264)	(6.844.241)	19.980.142
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	500	69.581	-	69.581	70.081
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	486	-	-	-	486
- Azioni A-MCDIST (G) (GBP)	4.205	75.668	-	75.668	79.873
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	7.930	626.282	(4.044)	622.238	630.168
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD)	6.890	-	-	-	6.890
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4.654	-	-	-	4.654
- Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41.132	-	-	-	41.132
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.545	-	-	-	66.545
- Azioni A-MDIST (USD)	2.068.713	7.327.798	(7.445.397)	(117.599)	1.951.114

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD					
- Azioni A-MDIST (EUR)	2.365.547	634.930	(427.941)	206.989	2.572.536
- Azioni A-MINCOME (EUR)	1.001.786	343.025	(207.737)	135.288	1.137.074
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.516.347	450.164	(520.653)	(70.489)	2.445.858
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	33.163	-	33.163	33.163
- B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	14.604	-	14.604	14.604
- B1-Azioni MINCOME (EUR)	-	464	-	464	464
- B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	-	6.119	-	6.119	6.119
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6.006.286	3.183.945	(880.171)	2.303.774	8.310.060
- Azioni E-MDIST (EUR)	2.816.940	1.462.814	(411.557)	1.051.257	3.868.197
- Azioni E-MINCOME (EUR)	656.994	299.107	(257.289)	41.818	698.812
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.084.193	1.563.832	(256.117)	1.307.715	3.391.908
- Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	2.010.377	70.460.701	(939.424)	69.521.277	71.531.654
- Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	131.116	12.463	(11.865)	598	131.714
- Azioni Y-ACC (USD)	74.798	12.928.342	(7.984.900)	4.943.442	5.018.240
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.053.701	850.923	(1.990.352)	(1.139.429)	1.914.272
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	584.787	180.894	(115.278)	65.616	650.403
- Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-MCDIST (G) (EUR)	470	-	-	-	470
- Azioni Y-MCDIST (G) (GBP)	4.039	-	-	-	4.039
- Azioni Y-MCDIST (G) (HKD)	3.888	-	-	-	3.888
- Azioni Y-MCDIST (G) (SGD)	6.732	-	-	-	6.732
- Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4.654	-	-	-	4.654
- Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41.132	13.367	-	13.367	54.499
- Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.545	-	-	-	66.545
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR					
- Azioni A-ACC (EUR)	488	142	-	142	630
- Azioni A-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Azioni I-ACC (EUR)	1.918.991	677.346	(267.710)	409.636	2.328.627
- Azioni I-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Azioni I-QDIST (G) (GBP)	13.356.577	13.873.475	-	13.873.475	27.230.052
- Azioni W-QDIST (G) (GBP)	11.932	15.988	-	15.988	27.920
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.779	177.740	(1.101)	176.639	178.418
- Azioni Y-QDIST (G) (EUR)	458	521	-	521	979
Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	400.000	-	-	-	400.000
- Azioni A-ACC (EUR)	351.752	50	-	50	351.802
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	87.938	-	-	-	87.938
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	68.395	-	-	-	68.395
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1.360.400	309	(309)	-	1.360.400
- Azioni E-ACC (USD)	1.809	2.447	(1.309)	1.138	2.947
- Azioni I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (EUR)	440	-	-	-	440
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	4.410	-	-	-	4.410
- Azioni W-ACC (GBP)	3.716	-	-	-	3.716
- Azioni Y-ACC (USD)	498.000	-	-	-	498.000
- Azioni Y-ACC (EUR)	439.690	-	-	-	439.690
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	4.410	-	-	-	4.410
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	210.300	14.131	(9.799)	4.332	214.632
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	346.887	14.053	(41.157)	(27.104)	319.783
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	429.112	37.780	(156.399)	(118.619)	310.493
- Azioni E-ACC (USD)	3.659	149	(501)	(352)	3.307
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	85.924	39.510	(5.139)	34.371	120.295
- Azioni I-ACC (USD)	2.165.270	63.554	(395.291)	(331.737)	1.833.533
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	1.245.809	4.246.733	(483.609)	3.763.124	5.008.933
- Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	49.582.652	165.003.612	(11.045.050)	153.958.562	203.541.214
- Azioni W (GBP) (hedged)	2.531.656	416.525	(959.184)	(542.659)	1.988.997
- Azioni Y-ACC (USD)	2.364	636	(878)	(242)	2.122
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	70.624	-	-	-	70.624
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1.215.855	94.644	(1.209.962)	(1.115.318)	100.537

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged)	52.861	-	-	-	52.861
Sustainable Strategic Bond Fund ⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	3.996.282	316.174	(975.637)	(659.463)	3.336.819
- Azioni A (EUR) (hedged)	3.099.941	56.588	(669.519)	(612.931)	2.487.010
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	13.541.656	581.149	(2.575.496)	(1.994.347)	11.547.309
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	10.905.340	2.598.970	(4.556.251)	(1.957.281)	8.948.059
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	5.467	786	(2.339)	(1.553)	3.914
- Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged)	3.876.394	214.305	(780.152)	(565.847)	3.310.547
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	84.407	1.778	(9.504)	(7.726)	76.681
- Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged)	15.053	5.474	(4.074)	1.400	16.453
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	2.633.225	130.190	(387.812)	(257.622)	2.375.603
- Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged)	2.535.997	59.246	(474.057)	(414.811)	2.121.186
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	7.400.281	982.757	(2.212.529)	(1.229.772)	6.170.509
- Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged)	672.417	494.736	(29.200)	465.536	1.137.953
- Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	3.910.840	19.786	(817.862)	(798.076)	3.112.764
- Azioni W-QDIST (GBP) (hedged)	7.717.353	950.546	(6.319.175)	(5.368.629)	2.348.724
- Azioni Y-ACC (USD)	108.111	623	(105.985)	(105.362)	2.749
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	5.525.258	647.562	(875.960)	(228.398)	5.296.860
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	461.570	14.925	(119.289)	(104.364)	357.206
Sustainable US High Yield Fund ^{4,8} - USD					
- Azioni A (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Azioni A-ACC (USD)	500	3.110	(3.610)	(500)	-
- Azioni A-ACC (EUR)	501	-	(501)	(501)	-
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	4.891	-	(4.891)	(4.891)	-
- Azioni A-MDIST (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Azioni I-ACC (USD)	174.830	43	(174.873)	(174.830)	-
- Azioni I-ACC (EUR)	501	-	(501)	(501)	-
- Azioni I (EUR) (hedged)	5.043	-	(5.043)	(5.043)	-
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	5.043	-	(5.043)	(5.043)	-
- Azioni I-MDIST (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Azioni Y-ACC (USD)	174.830	-	(174.830)	(174.830)	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.021	-	(1.021)	(1.021)	-
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	5.008	-	(5.008)	(5.008)	-
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
US Dollar Bond Fund ⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	25.053.941	11.091.085	(3.957.938)	7.133.147	32.187.088
- Azioni A-ACC (USD)	21.023.229	14.351.655	(7.617.724)	6.733.931	27.757.160
- Azioni A-ACC (CZK)	6.168	15.883	(685)	15.198	21.366
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	-	230.120	(2.578)	227.542	227.542
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	25.042.302	25.800.528	(1.691.539)	24.108.989	49.151.291
- Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	-	1.986.676	(66.746)	1.919.930	1.919.930
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	623.290	32.789.560	(263.999)	32.525.561	33.148.851
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	15.025.599	101.848.674	(11.742.898)	90.105.776	105.131.375
- Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	996.937	-	996.937	996.937
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	-	336.372	-	336.372	336.372
- Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	-	1.295.202	-	1.295.202	1.295.202
- Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	7.437.969	-	7.437.969	7.437.969
- Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	25.872.574	(281.460)	25.591.114	25.591.114
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.802	166.008.390	(3.187.440)	162.820.950	162.887.752
- Azioni A-MDIST (USD)	28.763.958	22.160.884	(10.706.873)	11.454.011	40.217.969
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	7.273	1.248.140	(7.273)	1.240.867	1.248.140
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	66.915	56.472.718	(11.753.500)	44.719.218	44.786.133
- Azioni B-ACC (USD)	-	29.098	-	29.098	29.098
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	-	114.666	-	114.666	114.666
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Azioni D-ACC (USD)	139.444	143.437	(65.428)	78.009	217.453
- Azioni I-ACC (USD)	50.522.620	13.025.036	(10.913.643)	2.111.393	52.634.013
- Azioni I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Azioni I-ACC (CHF) (hedged)	28.800	-	-	-	28.800
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	10.893.057	18.264.612	(6.849.044)	11.415.568	22.308.625
- Azioni W-ACC (GBP)	68.528	159.480	(80.305)	79.175	147.703

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
US Dollar Bond Fund⁸ - USD					
- Azioni Y (USD)	825.628	348.067	(167.612)	180.455	1.006.083
- Azioni Y-ACC (USD)	58.295.153	25.748.280	(51.591.290)	(25.843.010)	32.452.143
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	540.386	95.975	(52.579)	43.396	583.782
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	8.859.394	8.390.820	(3.763.895)	4.626.925	13.486.319
- Azioni Y-MDIST (USD)	929.396	3.234.830	(1.280.662)	1.954.168	2.883.564
US High Yield Fund - USD					
- Azioni A (USD)	14.379.564	844.000	(2.163.415)	(1.319.415)	13.060.149
- Azioni A (EUR)	3.978.618	535.549	(344.367)	191.182	4.169.800
- Azioni A (GBP)	285.571	12.955	(110.746)	(97.791)	187.780
- Azioni A-ACC (USD)	6.245.180	974.009	(1.435.181)	(461.172)	5.784.008
- Azioni A-ACC (EUR)	2.346.963	379.927	(365.897)	14.030	2.360.993
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	5.341.746	1.966.962	(2.006.732)	(39.770)	5.301.976
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	958.269	157.963	(248.699)	(90.736)	867.533
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	2.604.564	971.208	(891.975)	79.233	2.683.797
- Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	3.619	-	3.619	3.619
- Azioni A-MDIST (USD)	52.680.932	4.227.201	(6.779.398)	(2.552.197)	50.128.735
- Azioni A-MDIST (SGD)	4.257.346	3.095.501	(2.431.276)	664.225	4.921.571
- Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	396.495	136.276	(38.306)	97.970	494.465
- Azioni A-MINCOME (USD)	1.761.504	160.023	(504.798)	(344.775)	1.416.729
- Azioni A-MINCOME (HKD)	8.805.204	1.643.874	(3.134.042)	(1.490.168)	7.315.036
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	18.864.598	76.638.739	(79.566.600)	(2.927.861)	15.936.737
- Azioni B-ACC (USD)	500	127.823	(26.270)	101.553	102.053
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	500	1.796.031	(25.843)	1.770.188	1.770.688
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	206.249	60.957	(100.625)	(39.668)	166.581
- Azioni D-MDIST (USD)	25.152	522	(4.407)	(3.885)	21.267
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	1.729.911	354.088	(357.113)	(3.025)	1.726.886
- Azioni I (EUR) (hedged)	8.758.166	8.929.359	(944.801)	7.984.558	16.742.724
- Azioni I-ACC (USD)	41.358.893	8.618.412	(17.596.000)	(8.977.588)	32.381.305
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	5.975.299	84.317	(4.671.320)	(4.587.003)	1.388.296
- Azioni I-MDIST (USD)	10.387.499	335.416	(87.754)	247.662	10.635.161
- Azioni RY (USD)	2.185.088	4.000	(2.094.370)	(2.090.370)	94.718
- Azioni RY-ACC (USD)	426.457	-	(24.264)	(24.264)	402.193
- Azioni RY-ACC (EUR) (hedged)	17.412	-	(2.850)	(2.850)	14.562
- Azioni W-ACC (GBP)	2.175.198	777.690	(609.291)	168.399	2.343.597
- Azioni Y (USD)	618.069	56.340	(84.969)	(28.629)	589.440
- Azioni Y (EUR)	198.792	32.264	(39.222)	(6.958)	191.834
- Azioni Y (GBP)	257.197	468.036	(352.820)	115.216	372.413
- Azioni Y-ACC (USD)	18.853.114	4.643.977	(12.109.771)	(7.465.794)	11.387.320
- Azioni Y-ACC (EUR)	205.841	30.386	(60.582)	(30.196)	175.645
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	3.260.943	2.117.167	(1.666.266)	450.901	3.711.844
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	9.371.518	5.284.503	(5.592.119)	(307.616)	9.063.902
- Azioni Y-MDIST (USD)	676.587	32.859	(466.041)	(433.182)	243.405
- Azioni Y-MDIST (SGD)	16.043	317.127	(5.257)	311.870	327.913
- Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged)	854.723	281.824	(225.586)	56.238	910.961
- Azioni Y-MINCOME (USD)	3.014.191	555.241	(3.308.030)	(2.752.789)	261.402
- Azioni Y-MINCOME (HKD)	4.330	-	-	-	4.330
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	5.008.859	613.298	(429.666)	183.632	5.192.491
Comparti Monetari					
Euro Cash Fund⁸ - EUR					
- Azioni A (EUR)	9.937.453	4.558.666	(3.521.788)	1.036.878	10.974.331
- Azioni A-ACC (EUR)	17.471.624	19.881.528	(7.074.870)	12.806.658	30.278.282
- Azioni E-ACC (EUR)	2.641.874	4.147.300	(799.524)	3.347.776	5.989.650
- Azioni I-ACC (EUR)	70.314	2.838.072	(288.147)	2.549.925	2.620.239
- Azioni W-ACC (EUR)	310.469	145.991	(278.135)	(132.144)	178.325
- Azioni X-ACC (EUR)	1.651.318	988.374	(209.214)	779.160	2.430.478
- Azioni Y-ACC (EUR)	16.962.323	9.398.058	(7.937.808)	1.460.250	18.422.573
US Dollar Cash Fund⁸ - USD					
- Azioni A (USD)	23.351.990	9.597.574	(6.964.470)	2.633.104	25.985.094
- Azioni A-ACC (USD)	77.787.140	14.001.702	(11.886.232)	2.115.470	79.902.610
- Azioni A-ACC (HKD)	18.556.983	6.186.749	(7.218.388)	(1.031.639)	17.525.344

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
US Dollar Cash Fund⁸ - USD					
- Azioni A-ACC (GBP) (hedged)	25.437.300	2.506.580	(3.472.749)	(966.169)	24.471.131
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	2.360.281	18.888.942	(1.105.741)	17.783.201	20.143.482
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	-	1.130.549	(24.530)	1.106.019	1.106.019
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	-	240.030	(45.904)	194.126	194.126
- Azioni W-ACC (USD)	42.578	1.301.462	(1.029.852)	271.610	314.188
- Azioni Y-ACC (USD)	42.591.867	88.599.489	(89.925.499)	(1.326.010)	41.265.857
Fidelity Lifestyle Funds					
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD					
- Azioni A (USD)	521.383	23.663	(85.085)	(61.422)	459.961
Fidelity Target™ 2025 Fund - EUR					
- Azioni A (EUR)	1.153.830	17.780	(164.310)	(146.530)	1.007.300
- Azioni A-ACC (EUR)	5.293.849	216.517	(951.478)	(734.961)	4.558.888
- Azioni P-ACC (EUR)	3.872.552	294.557	(404.990)	(110.433)	3.762.119
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	1.771	(2)	1.769	6.769
Fidelity Target™ 2030 Fund - EUR					
- Azioni A (EUR)	1.553.489	58.803	(83.555)	(24.752)	1.528.737
- Azioni A-ACC (EUR)	5.399.396	809.023	(394.378)	414.645	5.814.041
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	796	(5.796)	(5.000)	-
- Azioni P-ACC (EUR)	5.276.708	585.778	(243.479)	342.299	5.619.007
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	84.431	3.069	(80)	2.989	87.420
Fidelity Target™ 2035 Fund⁴ - EUR					
- Azioni A (EUR)	489.571	38.176	(16.315)	21.861	511.432
- Azioni A-ACC (EUR)	2.054.509	357.382	(87.582)	269.800	2.324.309
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	44.177	1.040	(45.217)	(44.177)	-
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	734	(5.734)	(5.000)	-
- Azioni P-ACC (EUR)	4.863.553	733.176	(266.322)	466.854	5.330.407
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	74.107	9.110	(38.764)	(29.654)	44.453
Fidelity Target™ 2040 Fund⁴ - EUR					
- Azioni A (EUR)	509.883	50.823	(17.317)	33.506	543.389
- Azioni A-ACC (EUR)	2.585.839	372.349	(61.313)	311.036	2.896.875
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3.857	2.456	-	2.456	6.313
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	1.367	-	1.367	1.367
- Azioni P-ACC (EUR)	3.847.446	559.101	(110.852)	448.249	4.295.695
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9.456	10.476	(8)	10.468	19.924
Fidelity Target™ 2045 Fund⁴ - EUR					
- Azioni A (EUR)	115.069	48.507	(5.558)	42.949	158.018
- Azioni A-ACC (EUR)	1.648.927	497.371	(104.097)	393.274	2.042.201
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Azioni P-ACC (EUR)	5.509.076	766.283	(52.917)	713.366	6.222.442
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000
Fidelity Target™ 2050 Fund⁴ - EUR					
- Azioni A (EUR)	274.154	107.326	(5.505)	101.821	375.975
- Azioni A-ACC (EUR)	1.186.000	446.652	(64.234)	382.418	1.568.418
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	1.191	(6.191)	(5.000)	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Azioni P-ACC (EUR)	4.102.872	699.655	(28.790)	670.865	4.773.737
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Fidelity Target™ 2055 Fund⁴ - EUR					
- Azioni A (EUR)	12.113	36.223	(1.479)	34.744	46.857
- Azioni A-ACC (EUR)	185.517	174.663	(7.415)	167.248	352.765
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.320	-	(38.320)	(38.320)	-
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Azioni P-ACC (EUR)	863.742	368.941	(11.296)	357.645	1.221.387
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.682	1.019	-	1.019	6.701
Fidelity Target™ 2060 Fund⁴ - EUR					
- Azioni A (EUR)	9.174	28.095	(1.270)	26.825	35.999
- Azioni A-ACC (EUR)	79.758	88.433	(18.216)	70.217	149.975
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.320	-	(38.320)	(38.320)	-
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	7.394	1.836	-	1.836	9.230
- B1-Azioni ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Azioni P-ACC (EUR)	502.655	350.893	(5.329)	345.564	848.219
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	296	-	296	5.296
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund⁴ - EUR					
- Azioni A (EUR)	637.209	10.147	(146.781)	(136.634)	500.575
- Azioni A-ACC (EUR)	537.903	82.982	(240.258)	(157.276)	380.627
- Azioni P-ACC (EUR)	1.094.504	51.746	(285.395)	(233.649)	860.855
Institutional Target Funds					
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Azioni P-ACC (EUR)	95.613	884	(96.497)	(95.613)	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Azioni P-ACC (EUR)	7.007.658	65.258	(5.055.616)	(4.990.358)	2.017.300
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Azioni P-ACC (EUR)	15.426.724	838.958	(4.699.350)	(3.860.392)	11.566.332
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Azioni P-ACC (EUR)	17.605.048	1.854.101	(1.341.081)	513.020	18.118.068
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Azioni P-ACC (EUR)	12.277.047	3.494.010	(91.625)	3.402.385	15.679.432
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Azioni P-ACC (EUR)	10.167.666	1.933.132	(31.261)	1.901.871	12.069.537
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Azioni P-ACC (EUR)	15.690.092	3.888.935	(76.894)	3.812.041	19.502.133
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Azioni P-ACC (EUR)	10.703.244	4.730.762	(73.108)	4.657.654	15.360.898
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Azioni P-ACC (EUR)	7.629.872	5.419.191	(50.027)	5.369.164	12.999.036
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Azioni P-ACC (EUR)	3.554.933	4.895.116	(126.852)	4.768.264	8.323.197
Multi Asset Target Fund					
Multi Asset Target Income 2024 Fund^{1,4} - EUR					
- Azioni A-ACC (EUR)	20.435	-	(8.114)	(8.114)	12.321

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4} - EUR					
- Azioni A-CDIST (G) (EUR)	305.711	-	(57.934)	(57.934)	247.777
- Azioni Y-CDIST (G) (EUR)	1.650	-	(500)	(500)	1.150
Comparti Absolute Return					
Absolute Return Asian Equity Fund ^{4,5} - USD					
- Azioni A-PF-ACC (USD)	5.908	-	(5.908)	(5.908)	-
- Azioni I-PF-ACC (USD)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- Azioni Y-PF-ACC (USD)	1.005.783	-	(1.005.783)	(1.005.783)	-
Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	-	330.893	(3.356)	327.537	327.537
- Azioni A-ACC (EUR)	-	248.231	-	248.231	248.231
- Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	38.576	-	38.576	38.576
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	4.705.630	8.143.973	(1.231.474)	6.912.499	11.618.129
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	3.681.205	-	3.681.205	3.681.205
- Azioni A-PF-ACC (USD)	782.643	2.207.104	(205.261)	2.001.843	2.784.486
- Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	920.961	3.632.126	(287.299)	3.344.827	4.265.788
- Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136.730	-	-	-	136.730
- Azioni E-ACC (EUR)	469	-	(469)	(469)	-
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.694	-	(4.694)	(4.694)	-
- Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	37.350	53.372.538	-	53.372.538	53.409.888
- Azioni I-PF-ACC (USD)	12.120	775.279	-	775.279	787.399
- Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4.690	-	4.690	4.690
- Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4.690	-	4.690	4.690
- Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78.796	20.786	(11)	20.775	99.571
- Azioni X-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni Y-PF-ACC (USD)	1.974.890	1.594.495	(548.359)	1.046.136	3.021.026
- Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	223.647	3.557.177	(1.807.176)	1.750.001	1.973.648
Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	244.465	91.611	(14.342)	77.269	321.734
- Azioni A-ACC (SGD)	581.103	5.044.055	-	5.044.055	5.625.158
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	180.322	17.830	(7.839)	9.991	190.313
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341.825	-	-	-	341.825
- Azioni A-MDIST (USD)	50.000	4.251	-	4.251	54.251
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6.011	28.741	(3.314)	25.427	31.438
- Azioni I-ACC (USD)	10.000	-	-	-	10.000
- Azioni I-ACC (EUR)	8.556	-	-	-	8.556
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78.796	-	-	-	78.796
- Azioni Y-ACC (USD)	401.755	1.393.130	-	1.393.130	1.794.885
- Azioni Y-ACC (SGD)	581.103	-	-	-	581.103
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171.116	-	-	-	171.116
Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD					
- Azioni A-ACC (USD)	713.145	36.765	(9.261)	27.504	740.649
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	670.783	24.380	(4.244)	20.136	690.919
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	253.656	-	253.656	253.656
- Azioni I-ACC (USD)	10.000	1.240.849	(242.312)	998.537	1.008.537
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9.066	1.911.010	-	1.911.010	1.920.076
- Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78.052	-	-	-	78.052
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	292.791	10.873	(2.344)	8.529	301.320
- Azioni X-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni Y-ACC (USD)	675.683	1.220	(5.653)	(4.433)	671.250
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	699.686	1.150	-	1.150	700.836
Comparti Azionari Riservati Istituzionali					
Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD					
- Azioni I-ACC (USD)	264.377	26.699	(108.860)	(82.161)	182.216
- Azioni I-ACC (EUR)	182.802	11.823	(3.093)	8.730	191.532
- Azioni I-ACC (JPY)	5.921.509	-	(160.506)	(160.506)	5.761.003

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8} - EUR - Azioni R-ACC (EUR)	82.842.855	9.237.282	(14.870.297)	(5.633.015)	77.209.840
Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD - Azioni I-ACC (EUR)	404.965	30.848	(31.418)	(570)	404.395
Institutional Global Sector Fund ^{3,4} - EUR - Azioni I-ACC (GBP)	79.344.245	48.548	(79.392.793)	(79.344.245)	-

1. Generalità

La Società è una società di investimento aperta, costituita in Lussemburgo come SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) il 15 giugno 1990. La Società è una SICAV ai sensi della parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 (e successive integrazioni e modificazioni) relativa agli organismi di investimento collettivo, che ha recepito la Direttiva 2014/91/UE ("Direttiva UCITS V").

FIMLUX è la Società di Gestione della Società, ed ha la responsabilità quotidiana delle funzioni di amministrazione, gestione degli investimenti e marketing/distribuzione della Società.

Al 30 aprile 2024 la Società comprendeva 132 comparti attivi. Gli Amministratori possono di tanto in tanto chiudere comparti o lanciarne di nuovi con obiettivi di investimento diversi, salvo approvazione della CSSF.

Nel corso dell'esercizio sono state lanciate le classi di Azioni seguenti:

Comparto	Classe di Azioni	Data di lancio	
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	23/08/2023	
	Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	23/08/2023	
	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25/10/2023	
	Azioni A-ACC (USD)	25/10/2023	
	Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24/04/2024	
	Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24/04/2024	
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni X-ACC (USD)	24/04/2024	
	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25/10/2023	
America Fund	Azioni X-ACC (USD)	24/04/2024	
	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
ASEAN Fund	Azioni B1-ACC (USD)	05/12/2023	
	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	28/02/2024	
	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12/07/2023	
	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	12/07/2023	
	Azioni RA-ACC (USD)	24/01/2024	
	Azioni RA-MINCOME (USD)	24/01/2024	
	Azioni RY-ACC (EUR)	10/01/2024	
	Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24/01/2024	
	Azioni RY-ACC (USD)	24/01/2024	
	Azioni RY-QINCOME (EUR)	10/01/2024	
	Azioni RY-QINCOME (GBP)	10/01/2024	
	Azioni RY-QINCOME (USD)	24/01/2024	
	Asia Pacific Opportunities Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	28/02/2024
Asian Bond Fund	Azioni B-ACC (USD)	07/02/2024	
	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	07/02/2024	
Asian High Yield Fund	Azioni B-ACC (USD)	07/02/2024	
	Azioni B-MINCOME (G) (USD)	07/02/2024	
Asian Smaller Companies Fund	Azioni I-ACC (GBP)	14/02/2024	
China Consumer Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
China Focus Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	26/07/2023	
	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	26/07/2023	
	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	26/07/2023	
	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
China Innovation Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22/11/2023	
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP A (EUR)	05/06/2023	
	Azioni SP A (GBP)	05/06/2023	
	Azioni SP A (USD)	05/06/2023	
	Azioni SP A-ACC (EUR)	05/06/2023	
	Azioni SP A-ACC (PLN)	05/06/2023	
	Azioni SP A-ACC (USD)	05/06/2023	
	Azioni SP E-ACC (EUR)	05/06/2023	
	Azioni SP I-ACC (USD)	05/06/2023	
	Azioni SP Y-ACC (EUR)	05/06/2023	
	Azioni SP Y-ACC (USD)	05/06/2023	
	Euro Bond Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023
		Azioni B1-QDIST (EUR)	05/12/2023
	Euro Short Term Bond Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023
European Dividend Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
	Azioni B1-MDIST (EUR)	05/12/2023	
Fidelity Target™ 2055 Fund	Azioni I-QDIST (G) (EUR)	27/03/2024	
	Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023	
	Fidelity Target™ 2060 Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023
		Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023
	Fidelity Target™ 2040 Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023
	Fidelity Target™ 2045 Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023
	Fidelity Target™ 2050 Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023
	Flexible Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	23/08/2023
	Global Bond Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	13/12/2023
		Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	11/10/2023
		Azioni X-QDIST (AUD) (hedged)	28/02/2024
		Azioni I-ACC (USD)	14/06/2023
	Global Corporate Bond Fund	Azioni B-ACC (USD)	07/02/2024
Azioni B-MCDIST (G) (USD)		07/02/2024	
Global Dividend Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	24/01/2024	
	Azioni B1-ACC (EUR) (hedged)	10/01/2024	
	Azioni B1-QINCOME (G) (EUR)	10/01/2024	
	Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	10/01/2024	
	Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	27/09/2023	

Comparto	Classe di Azioni	Data di lancio
Global Financial Services Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	27/09/2023
	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	23/08/2023
Global Focus Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	23/08/2023
	Azioni A-ACC (EUR)	31/05/2023
Global Income Fund	Azioni A-ACC (EUR)	31/05/2023
	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	10/04/2024
Global Industrials Fund	Azioni A-MINCOME (EUR)	14/06/2023
	Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023
	Azioni B1-ACC (EUR)	10/01/2024
	Azioni B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24/01/2024
	Azioni B1-MINCOME (EUR)	24/01/2024
	Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	24/01/2024
	Azioni E-MINCOME (EUR)	14/06/2023
	Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023
	Azioni A (USD)	25/10/2023
	Azioni A-ACC (USD)	25/10/2023
	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni Y (USD)	25/10/2023
	Azioni B1 (EUR)	28/02/2024
Global Multi Asset Income Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	28/02/2024
	Azioni B1-QINCOME (G) (EUR)	10/01/2024
Global Short Duration Income Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	13/12/2023
	Azioni B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13/12/2023
	Azioni B1-MINCOME (EUR)	13/12/2023
	Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	13/12/2023
	Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	24/04/2024
	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	24/04/2024
	Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	13/12/2023
	Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	11/10/2023
	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	Azioni I-ACC (GBP)	27/03/2024
	Azioni X-ACC (EUR)	11/10/2023
India Focus Fund	Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	24/04/2024
	Azioni A-MCDIST (G) (JPY)	10/04/2024
Japan Value Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	10/04/2024
	Azioni B (JPY)	23/01/2024
	Azioni B-ACC (USD) (hedged)	22/11/2023
	Azioni I-QINCOME (G) (GBP)	10/05/2023
	Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	25/10/2023
	Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22/11/2023
	Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	24/04/2024
	Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023
	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	Azioni A-ACC (EUR)	23/08/2023
	Azioni D-ACC (EUR)	23/08/2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni R (CHF)	27/09/2023
	Azioni B-ACC (USD)	08/11/2023
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	08/11/2023
	Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023
Sustainable Healthcare Fund	Azioni B1-MDIST (EUR)	13/12/2023
	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	23/08/2023
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023
US Dollar Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	27/09/2023
	Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	10/05/2023
	Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	24/01/2024
	Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	10/01/2024
	Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	10/01/2024
	Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	10/01/2024
	Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10/05/2023
	Azioni B-ACC (USD)	07/02/2024
	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	07/02/2024
	Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	26/07/2023
US Dollar Cash Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	26/07/2023
	Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10/04/2024
US High Yield Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	05/12/2023
	Azioni I-ACC (JPY) (hedged)	24/01/2024

Nel corso dell'esercizio sono stati chiusi i seguenti comparti:

Comparto	Data di chiusura
Absolute Return Asian Equity Fund	26/10/2023
China Government Bond Fund	31/08/2023
European Low Volatility Equity Fund	14/02/2024
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	15/02/2024
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	11/05/2023
Institutional Global Sector Fund	16/01/2024
Sustainable US High Yield Fund	09/02/2024

Nel corso dell'esercizio sono state chiuse le seguenti classi di Azioni:

Comparto	Classe di Azioni	Data di chiusura
Absolute Return Asian Equity Fund	Azioni A-PF-ACC (USD)	26/10/2023
	Azioni I-PF-ACC (USD)	26/10/2023
	Azioni Y-PF-ACC (USD)	26/10/2023
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	13/06/2023
	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13/06/2023
China Government Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)	29/08/2023
	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	29/08/2023
	Azioni A-ACC (RMB)	29/08/2023
	Azioni A-ACC (USD)	31/08/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	29/08/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	29/08/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	29/08/2023
	Azioni I-ACC (EUR)	29/08/2023
	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	29/08/2023
	Azioni I-ACC (USD)	29/08/2023
	Azioni W-ACC (GBP)	29/08/2023
	Azioni Y-ACC (EUR)	29/08/2023
	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29/08/2023
	Azioni Y-ACC (RMB)	29/08/2023
	Azioni Y-ACC (USD)	31/08/2023
	Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	29/08/2023
	Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	29/08/2023
	Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	17/10/2023
	Azioni RY-ACC (USD) (hedged)	05/02/2024
	China RMB Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)
Azioni I-ACC (EUR)		14/02/2024
European High Yield Fund	Azioni W-ACC (GBP)	01/02/2024
	Azioni Y-ACC (EUR)	14/02/2024
European Low Volatility Equity Fund	Azioni P-ACC (EUR)	15/02/2024
	Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
	Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2055 Fund	Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2060 Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
	Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2025 Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
	Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2030 Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
	Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2035 Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
	Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2040 Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
	Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2045 Fund	Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2050 Fund	Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-ACC (USD)	11/05/2023
	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	11/05/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	11/05/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	11/05/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11/05/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	11/05/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	11/05/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	11/05/2023
	Azioni I-ACC (GBP)	16/01/2024
	Azioni X (JPY)	05/02/2024
	Azioni A (USD)	09/02/2024
	Azioni A-ACC (EUR)	11/01/2024
	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	11/01/2024
	Azioni A-ACC (USD)	09/02/2024
	Azioni A-MDIST (USD)	09/02/2024
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	09/02/2024	
Azioni I (EUR) (hedged)	11/01/2024	
Azioni I-ACC (EUR)	11/01/2024	
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11/01/2024	
Azioni I-ACC (USD)	09/02/2024	
Azioni I-MDIST (USD)	09/02/2024	
Azioni Y-ACC (EUR)	11/01/2024	
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	11/01/2024	
Azioni Y-ACC (USD)	09/02/2024	
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	09/02/2024	

Gli investimenti in titoli indiani all'interno di India Focus Fund sono effettuati in parte tramite una società mauriziana interamente controllata, FIL Investments (Mauritius) Limited (la "Controllata"), già Fid Funds (Mauritius) Limited. L'oggetto esclusivo della Controllata è lo svolgimento di attività d'investimento per conto della Società. FIL Investment Management (Singapore) Limited ("FIMSL") fornisce alla Controllata servizi di gestione e consulenza per gli investimenti. FIMSL ha ottenuto l'approvazione del Securities and Exchange Board of India e della Reserve Bank of India a investire in India per proprio conto e per conto di clienti approvati come Investitori Istituzionali Esteri ai sensi della legge indiana. La Controllata è registrata come Foreign Portfolio Investor subordinato alla licenza di FIMSL e ha ottenuto l'approvazione a investire in titoli indiani. Gli attivi e i passivi della Controllata sono consolidati nel Prospetto dell'Attivo Netto e tutti gli investimenti in possesso della Controllata sono indicati nel Prospetto degli Investimenti.

Il 5 giugno 2023 è stato riorganizzato il comparto Emerging Europe, Middle East and Africa Fund con l'istituzione di nuove classi di Azioni in cui a fine esercizio sono stati investiti il portafoglio di attivi russi e un importo in contanti e crediti pari a USD 30.396.298. Nelle classi di Azioni "Side Pocket" ("SP") indicate nella tabella dei lanci delle classi di Azioni non è possibile effettuare sottoscrizioni e rimborsi. Per ulteriori informazioni su Side Pocket consultare la comunicazione agli Azionisti del 5 maggio 2023, disponibile su <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

La valutazione della posizione Updater CDI detenuta nei comparti Pacific Fund e Australian Diversified Equity Fund è diminuita del 96% al 31 maggio 2023. La valutazione al 31 maggio 2023 si basa su informazioni finanziarie legate a un collocamento privato.

L'11 agosto 2023, Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund ha cambiato nome in Fidelity Target™ 2025 Fund, Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund ha cambiato nome in Fidelity Target™ 2030 Fund, Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ha cambiato nome in Fidelity Target™ 2035 Fund, Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ha cambiato nome in Fidelity Target™ 2040 Fund, Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ha cambiato nome in Fidelity Target™ 2045 Fund, Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ha cambiato nome in Fidelity Target™ 2050 Fund, Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund ha cambiato nome in Fidelity Target™ 2055 Fund, Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund ha cambiato nome in Fidelity Target™ 2060 Fund e Sustainable Global Health Care Fund ha cambiato nome in Sustainable Healthcare Fund.

Il 6 settembre 2023, SMART Global Defensive Fund ha cambiato nome in Multi Asset Dynamic Inflation Fund.

Il 20 febbraio 2024 EURO STOXX 50® Fund ha cambiato nome in Euro 50 Index Fund.

2. Criteri contabili principali

Il bilancio è redatto in conformità ai requisiti regolamentari e legali lussemburghesi in materia di organismi di investimento collettivo.

Calcolo del NAV. Il NAV per azione di ogni classe di azioni viene calcolato determinando prima la proporzione dell'attivo netto per relativo comparto attribuibile ad ogni classe di azioni. I singoli importi vengono divisi per il numero di azioni della rispettiva classe in circolazione alla chiusura dell'attività. Il NAV delle singole classi viene determinato nella valuta di negoziazione principale della rispettiva classe.

Valutazione dei titoli. Gli investimenti in strumenti finanziari negoziati in borsa sono valutati all'ultimo prezzo disponibile al momento della valutazione effettuata sulla borsa principale in cui il titolo in oggetto è negoziato. Strumenti finanziari trattati su qualsiasi mercato OTC, titoli di debito a breve termine trasferibili e strumenti del mercato monetario non negoziati su una borsa o un mercato regolamentati sono valutati all'ultimo prezzo disponibile al momento della valutazione. Per i comparti Monetari, gli Strumenti del mercato monetario vengono valutati in modalità Mark-to-Market, oppure in modalità Mark-to-Model quando non è possibile la modalità mark-to-market o non sono disponibili dati di mercato di qualità sufficiente. Tutte le altre attività vengono valutate con prudenza e in buona fede dagli Amministratori della Società sulla base del loro prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile. Tutte le partecipazioni detenute dalla Società sono quotate su un mercato regolamentato, salvo se diversamente indicato nel Prospetto degli Investimenti del comparto in questione.

Politica di swing pricing. È stata adottata e attuata una politica di swing pricing per tutelare gli interessi degli azionisti della Società. L'obiettivo della politica di adeguamento dei prezzi è di allocare i costi associati ad afflussi e deflussi consistenti agli investitori che effettuano le operazioni nel giorno in questione, tutelando in tal modo gli Azionisti a lungo termine dai peggiori effetti della diluizione. Tale obiettivo viene conseguito adeguando il prezzo delle classi di azioni al quale vengono condotte le operazioni di un comparto. Vale a dire, i prezzi delle classi di azioni possono essere adeguati al rialzo o al ribasso a seconda del livello e del tipo di operazioni condotte dagli investitori in un particolare giorno in un comparto. In questo modo, gli Azionisti esistenti e rimanenti non subiscono un livello di diluizione inappropriato. La Società procede a un adeguamento del prezzo soltanto quando vi sono flussi netti significativi, verosimilmente destinati a esercitare un impatto rilevante sugli Azionisti rimanenti. L'adeguamento si baserà sui normali costi di negoziazione per una particolare attività in cui il comparto investe, a condizione che non venga superato il 2% del prezzo. In circostanze eccezionali, per tutelare gli interessi degli Azionisti, il Consiglio può decidere di aumentare tale limite di adeguamento. Una volta adeguato, il nuovo prezzo delle classi di azioni diventa il prezzo ufficiale della classe di azioni in oggetto per tutte le operazioni condotte nella giornata in questione. A partire dal 30 aprile 2024 sono stati apportati adeguamenti di prezzo ai comparti seguenti:

Comparto	Classe di Azioni	NAV non adeguato per Azione	NAV adeguato per Azione
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-ACC (HUF)	3,213	3,212
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7,837	7,835
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6,679	6,677
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	6,739	6,737
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,650	0,649
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	7,006	7,004
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	6,006	6,004
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7,571	7,569
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	5,754	5,752
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	9,216	9,213
Emerging Asia Fund	Azioni A (USD)	21,21	21,24
Emerging Asia Fund	Azioni A (EUR)	31,49	31,54
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (USD)	21,29	21,32
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (EUR)	31,44	31,49
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (HKD)	18,75	18,78
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	20,40	20,43
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	105,9	106,1
Emerging Asia Fund	Azioni E-ACC (EUR)	21,05	21,09
Emerging Asia Fund	Azioni I-ACC (USD)	21,31	21,35
Emerging Asia Fund	Azioni W-ACC (GBP)	2,496	2,500
Emerging Asia Fund	Azioni Y-ACC (USD)	40,85	40,91
Emerging Asia Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	13,52	13,54
Global Corporate Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	10,34	10,37
Global Corporate Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)	13,78	13,81
Global Corporate Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	10,79	10,81
Global Corporate Bond Fund	Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	9,216	9,238
Global Corporate Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	8,803	8,824
Global Corporate Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	12,91	12,94
Global Corporate Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	12,21	12,24
Global Equity Income Fund	Azioni A-ACC (USD)	19,18	19,17
Global Equity Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	19,46	19,45
Global Equity Income Fund	Azioni I (USD)	19,42	19,41
Global Equity Income Fund	Azioni I-ACC (USD)	22,68	22,67

Comparto	Classe di Azioni	NAV non adeguato per Azione	NAV adeguato per Azione
Global Equity Income Fund	Azioni W (GBP)	1,392	1,391
Global Equity Income Fund	Azioni X-ACC (GBP)	1,523	1,522
Global Equity Income Fund	Azioni Y-ACC (USD)	20,74	20,73
Global Equity Income Fund	Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	14,37	14,36
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A (EUR)	13,26	13,27
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni I-ACC (EUR)	10,67	10,68
Latin America Fund	Azioni A (USD)	32,36	32,32
Latin America Fund	Azioni A-ACC (USD)	11,11	11,10
Latin America Fund	Azioni A-ACC (EUR)	11,45	11,43
Latin America Fund	Azioni D-ACC (EUR)	13,61	13,59
Latin America Fund	Azioni E-ACC (EUR)	50,45	50,38
Latin America Fund	Azioni I-ACC (USD)	11,87	11,86
Latin America Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,522	1,520
Latin America Fund	Azioni Y (USD)	8,303	8,293
Latin America Fund	Azioni Y (EUR)	10,30	10,29
Latin America Fund	Azioni Y-ACC (USD)	10,75	10,74
Latin America Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	11,88	11,87
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Azioni A-ACC (EUR)	95,41	95,40
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Azioni Y-CDIST (G) (EUR)	88,12	88,11
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A (USD)	14,87	14,84
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A (EUR)	17,59	17,56
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A-ACC (USD)	14,95	14,93
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	10,47	10,45
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni D-ACC (EUR)	10,44	10,42
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I (USD)	8,231	8,215
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I (GBP)	1,050	1,048
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (USD)	16,50	16,46
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	9,524	9,506
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,889	0,887
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	8,587	8,570
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R (CHF)	10,79	10,77
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R-ACC (USD)	10,19	10,17
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R-ACC (EUR)	10,42	10,40
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R-GDIST (GBP)	1,264	1,261
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni W (GBP)	1,328	1,326
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni Y (EUR)	11,38	11,36
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	16,20	16,17
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni Y-ACC (HUF)	3,932	3,925
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni A (EUR)	12,03	12,02
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	24,43	24,41
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni A-ACC (HUF)	4.136	4.133
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	21,29	21,27
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	13,90	13,89
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni X-ACC (EUR)	15,61	15,60
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	21,19	21,17

Politica delle rettifiche del valore equo. Le rettifiche del valore equo possono essere attuate per tutelare gli interessi degli Azionisti della Società contro pratiche di market timing. Qualora un comparto investa in mercati che, nel momento in cui lo stesso viene valutato, sono chiusi, gli Amministratori possono - in deroga alle disposizioni sopra illustrate nella sezione Valutazione dei titoli - accettare che gli strumenti finanziari inclusi in un determinato portafoglio siano rettificati allo scopo di riflettere in maniera più accurata il valore equo degli investimenti del comparto nel momento di valutazione.

Depositi bancari e liquidità presso banche e broker. Tutti i depositi bancari e la liquidità presso banche e broker sono riportati al valore nominale.

Operazioni in titoli di investimento. Le operazioni in titoli di investimento sono contabilizzate alla data di acquisto o vendita dei titoli in oggetto. Il calcolo del costo della vendita di titoli è effettuato in base al costo medio.

Futures. I futures sono contabilizzati alla data di apertura o chiusura del contratto. I pagamenti successivi sono effettuati o ricevuti dal comparto ogni giorno, in ragione delle fluttuazioni giornaliere del valore del titolo o indice sottostante e sono riportati ai fini contabili come profitti o perdite non realizzati dal comparto. I profitti e le perdite non realizzati derivanti da futures sono inclusi nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. I profitti e le perdite realizzati sono calcolati con il metodo FIFO. Tutti i profitti e le perdite su futures sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Contratti di cambio a termine. I contratti di cambio a termine vengono valutati sulla base dei tassi di cambio a termine prevalenti alla data di chiusura e applicabili al periodo restante prima della data di scadenza. I profitti e le perdite non realizzati derivanti da contratti di cambio a termine sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. Tutti i contratti a termine, compresi quelli utilizzati per la copertura di classi di azioni, sono riportati nel Prospetto degli Investimenti. Tutti i profitti e le perdite su contratti a termine sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Contratti su opzione. Le opzioni acquistate sono rilevate come investimenti al rispettivo valore di mercato realizzabile; le opzioni scritte o vendute sono riportate come passività sulla base del costo di chiusura della posizione. Le opzioni acquistate e scritte sono riportate nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. Quando l'esercizio di un'opzione si traduce in un regolamento per contanti, la differenza tra il premio e i proventi del regolamento viene contabilizzata come utile o perdita realizzati. Alla scadenza di un'opzione, il premio è contabilizzato come utile realizzato per le opzioni scritte ovvero come una perdita realizzata per le opzioni acquistate. Tutti i profitti e le perdite su opzioni sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Tasso d'interesse, inflazione, indice overnight e total return swap. Gli interessi attivi e passivi su contratti swap su tassi d'interesse, inflazione, indice overnight e total return swap maturano giornalmente e gli impegni futuri in base agli swap sono valutati ai tassi di mercato. I contratti su tassi d'interesse, inflazione, interessi overnight e total return swap sono indicati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli investimenti. Tutti gli utili e le perdite di valore degli swap su tassi d'interesse e i total return swap sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Il reddito da ricevere/pagare su swap su tassi d'interesse è incluso nel reddito o negli oneri in base al principio della competenza temporale ed è rilevato nel Conto Economico e Prospetto delle Variazioni nell'Attivo Netto come Interessi ricevuti / pagati su swap.

Credit Default Swap. I premi pagati e ricevuti su contratti di credit default swap per l'acquisto o la vendita di protezione a fronte di un evento di credito maturano giornalmente e sono rilevati come reddito netto. Gli impegni futuri ai sensi degli swap sono valutati a tassi di mercato. I contratti di credit default swap sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. Tutti i profitti e le perdite di valore dei credit default swap sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Contratti per differenza. I contratti per differenza sono contratti stipulati tra un broker e la Società, ai sensi dei quali le parti accettano di effettuare pagamenti reciproci in modo da replicare le implicazioni economiche derivanti dalla detenzione di una posizione lunga o corta nel titolo sottostante. I contratti per differenza rispecchiano inoltre eventuali azioni societarie intercorse. I dividendi ricevuti o pagati su contratti per differenza sono rilevati al netto nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto alla voce Reddito da derivati o Spese sui derivati. Alla chiusura di un contratto, la Società rileva utili o perdite realizzati uguali alla differenza tra il valore del contratto al momento della corrispondente apertura e il successivo valore alla chiusura dello stesso. La valutazione dei contratti per differenza si basa sul titolo sottostante e i valori in oggetto sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. I costi di finanziamento pagati al broker per la detenzione del titolo sottostante sono inseriti nella voce Costi finanziari su contratti per differenza nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Tutti i profitti e le perdite su contratti per differenza sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Titoli indicizzati ad azioni. I Titoli indicizzati ad azioni sono valutati ogni giorno sulla base del prezzo del titolo sottostante e sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti al valore di mercato. Le cedole intermedie e il pagamento finale alla scadenza sono determinati in base alla variazione del valore del titolo sottostante. Gli interessi attivi o le "sovrapformance" conseguite e gli eventuali utili o perdite sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Cambi. Gli Amministratori stabiliscono la valuta designata di ogni comparto. L'attivo e il passivo al 30 aprile 2024 sono stati convertiti ai tassi di cambio prevalenti a tale data. Tutte le transazioni denominate in valute estere effettuate durante l'esercizio sono convertite nella valuta designata del comparto al tasso di cambio prevalente alla data delle transazioni.

Obbligazioni in garanzia. Le obbligazioni riportate nel Prospetto degli Investimenti possono essere usate come garanzia contro esposizioni in derivati aperte. Ove fosse il caso, le obbligazioni saranno depositate a garanzia per impedirne la negoziazione. Le seguenti tabelle illustrano le quantità di obbligazioni in garanzia per i comparti:

Comparto	Descrizione dei titoli	Quantità denominata in garanzia
Euro Bond Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	58.802
Euro Bond Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	8.536
Euro Bond Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	15.565.769
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	6.100.323
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	232.510
Euro Short Term Bond Fund	Germany 3,12% 10/10/2025	281
Euro Short Term Bond Fund	Germany 0,20% 14/06/2024	6.944.452
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	12.365.991
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	492.977
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	18.836
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	361
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	9.356
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	190
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	50.165
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	28
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	182.944
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	437.186
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	1.652
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	240
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	155
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	1.070
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	121.845
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	283.175
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	81.658
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	605
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	30.603
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	223
Flexible Bond Fund	US Treasury 1,375% 15/08/2050	25.000
Flexible Bond Fund	US Treasury 2,375% 15/11/2049	4.372.000
Global Bond Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	293.897
Global Income Fund	US Treasury 3,50% 30/04/2028	15.807
Global Income Fund	US Treasury 3,625% 31/03/2028	575.972
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	10.442.868
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 3,00% 31/07/2024	1.024
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,625% 28/02/2025	141
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,50% 30/11/2024	5.552
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	87
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	75.959
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,625% 31/03/2028	7.028
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	42
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	287
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,50% 30/04/2028	193
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	30.725
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	1.416
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 4,50% 30/11/2024	990.048
Global Multi Asset Income Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	846.809
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 4,625% 28/02/2025	25.094
Global Multi Asset Income Fund	Germany 0,20% 14/06/2024	475.548
Global Multi Asset Income Fund	Germany 3,12% 10/10/2025	19
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 3,00% 31/07/2024	182.567
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 3,00% 31/07/2024	326.410
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,625% 28/02/2025	44.865

Comparto	Descrizione dei titoli	Quantità denominata in garanzia
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,50% 30/11/2024	1.770.101
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2026	3.320.000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 4,125% 15/11/2032	27.000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 2,375% 15/11/2049	4.699.600
US Dollar Bond Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	440.511

Operazioni in Azioni dei comparti. Il prezzo di emissione e rimborso per azione dei singoli comparti è il Valore patrimoniale netto per azione alla data di negoziazione, salve le disposizioni in materia di politica di adeguamento dei prezzi.

Costi di formazione. Tutti i costi di formazione relativi al lancio della Società sono stati ammortizzati. I costi sostenuti per il lancio di nuovi comparti vengono addebitati alle spese operative correnti.

Reddito. I dividendi su azioni vengono riconosciuti quando il titolo è quotato ex dividendo. Gli interessi sono contabilizzati in base al principio della competenza temporale.

Rilevazione di cedole zero. Obbligazioni a cedola zero e strumenti del mercato monetario a cedola zero sono rilevati nel Prospetto degli Investimenti a un tasso che riflette il rendimento effettivo.

Bilancio consolidato. Il bilancio consolidato è stato redatto in USD che è la valuta designata dalla Società e rappresenta i bilanci totali dei diversi comparti. I comparti presentati in valute diverse dal dollaro USA sono stati convertiti ai tassi di cambio praticati a fine anno.

Adeguamento del NAV dopo la fine dell'esercizio. Il NAV per azione al 30 aprile 2024 è stato adeguato per il comparto Emerging Market Local Currency Debt Fund. I Valori patrimoniali netti adeguati sono riportati nella Relazione annuale e differiscono dal NAV per Azione pubblicato a fine anno:

Classe di azioni	NAV per Azione pubblicato	NAV per Azione ricalcolato
Azioni A-ACC (USD)	8,022	8,031
Azioni A-ACC (EUR)	10,03	10,04
Azioni A-MDIST (EUR)	6,223	6,224
Azioni D-ACC (EUR)	9,958	9,960
Azioni E-ACC (EUR)	9,929	9,931
Azioni E-MDIST (EUR)	6,228	6,229
Azioni I (USD)	5,258	5,199
Azioni I (EUR)	8,253	8,254
Azioni Y-ACC (USD)	8,645	8,647
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8,655	8,658
Azioni Y-QDIST (EUR)	6,268	6,269

3. Co-gestione delle attività

Ai fini di un'efficace gestione, quando le politiche di investimento dei comparti lo consentono, il Consiglio di Amministrazione può scegliere di cogestire l'attivo di alcuni comparti della gamma Fidelity Funds. In tali casi, l'attivo di comparti diversi viene gestito collettivamente. La tecnica di cogestione può dare luogo a frazioni. Il valore di tali frazioni si basa sul valore di mercato degli strumenti finanziari sottostanti nel portafoglio dei comparti co-gestiti a fine esercizio e viene incluso nel valore di mercato totale del portafoglio. Considerando che si tratta di importi irrilevanti, essi sono stati indicati come "Frazioni" nel Prospetto degli Investimenti.

4. Commissioni di gestione degli investimenti e altre operazioni con il Gestore degli investimenti o sue affiliate

Ai sensi del Contratto di gestione degli investimenti, modificato e rinnovato il 9 luglio 2020, a FFML spettano una commissione di gestione degli investimenti mensile e una commissione di asset allocation, maturate giornalmente e basate sull'attivo netto totale medio di ogni comparto, con le percentuali annue indicate nella tabella seguente:

Comparto/Classe di Azioni	Commissione di gestione annuale massima	Commissione di asset allocation massima
Comparti Azionari, Azionari a reddito, Obbligazionari, Monetari, Multi Asset Target e Azionari Riservati Istituzionali		
Azioni A, B, C, D, E, S e RA	1,50%	zero
Azioni I, P, R, RY e SE	0,80%	zero
Azioni SR	1,30%	zero
Azioni W e Y	1,00%	zero
Azioni X	0,00%	zero
Comparti Absolute Return		
Azioni A	1,80%	zero
Azioni di classe E	1,50%	zero
Azioni I	1,05%	zero
Azioni SE, W e Y	0,80%	zero
Azioni X	0,00%	zero
Comparti a Selezione di Portafoglio		
Azioni A	1,50%	0,50%
Azioni I	0,80%	zero
Azioni W e Y	1,00%	zero

Comparto/Classe di Azioni	Commissione di gestione annuale massima	Commissione di asset allocation massima
Comparti Multi Asset		
Azioni A	1,80%	zero
Azioni B, D ed E	1,50%	zero
Azioni I	0,80%	zero
Azioni W e Y	1,00%	zero
Azioni X	0,00%	zero
Fidelity Target™ 2020 Fund		
Azioni A	0,40%	zero
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
Azioni A	0,40%	zero
Azioni P	0,20%	zero
Fidelity Target™ 2025 Fund		
Azioni A	0,85%	zero
Azioni P	0,45%	zero
Fidelity Target™ 2030 Fund		
Azioni A	1,10% ^a	zero
Azioni P	0,60% ^b	zero
Fidelity Target™ 2035 Fund		
Azioni A	1,50% ^c	zero
Azioni P	0,80% ^d	zero
Fidelity Target™ 2040 Fund		
Azioni A	1,50% ^e	zero
Azioni P	0,80% ^f	zero
Fidelity Target™ 2045 Fund		
Azioni A	1,50% ^g	zero
Azioni P	0,80% ^h	zero
Fidelity Target™ 2050 Fund		
Azioni A	1,50% ⁱ	zero
Azioni P	0,80% ^j	zero
Fidelity Target™ 2055 Fund		
Azioni A	1,50% ^k	zero
Azioni P	0,80% ^l	zero
Fidelity Target™ 2060 Fund		
Azioni A	1,50% ^m	zero
Azioni P	0,80% ⁿ	zero
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund		
Azioni P	0,21%	zero
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund		
Azioni P	0,21%	zero
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund		
Azioni P	0,30% ^o	zero
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
Azioni P	0,30% ^p	zero
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% ^q	zero
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% ^r	zero
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% ^s	zero
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% ^t	zero
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% ^u	zero
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% ^v	zero

a Ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2028.

b Ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2028.

c Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2033.

d Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2033.

e Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2038.

f Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2038.

g Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2043.

h Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2043.

i Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2048.

j Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2048.

k Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2053.

l Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2053.

m Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2058.

n Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2058.

o Ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2026.

p Ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2031.

q Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2036.

r Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2041.

s Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2046.

t Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2051.

u Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2056.

v Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2061.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 i comparti hanno investito in azioni dei seguenti fondi: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD e Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, per i quali è previsto un massimale per le commissioni di gestione pari allo 0,25% annuo.

Commissioni di performance

Il Gestore degli investimenti ha il diritto di ricevere una commissione di performance annuale, calcolata in relazione al patrimonio netto delle classi di azioni dei fondi che hanno indici di liquidità come indici di mercato e che è soggetta a un high water mark rettificato per il rendimento del relativo indice di mercato. L'uso di un High Water Mark è adatto per determinare la commissione di performance di una classe di Azioni di un comparto che cerca di ottenere un rendimento assoluto annuale. L'uso di un High Water Mark intende garantire che agli investitori non verrà addebitata alcuna commissione di performance fino a quando non saranno state recuperate eventuali perdite pregresse. Non sono previsti meccanismi di riduzione dell'High Water Mark.

La base di calcolo delle commissioni di performance è spiegata dettagliatamente nel Prospetto informativo che tutti gli investitori devono leggere attentamente prima di operare l'investimento. Le percentuali delle commissioni di performance, i tassi di rendimento minimo e gli indici di riferimento relativi per i singoli comparti sono i seguenti:

Comparto	Commissione di performance	Tasso di rendimento minimo	Indice di riferimento
Absolute Return Asian Equity Fund	15%	N/D	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Global Equity Fund	15%	N/D	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10%	N/D	Secured Overnight Financing Rate

Nella tabella seguente sono riportate le commissioni di performance per le singole classi di azioni nel corso dell'esercizio:

Comparto	Classe di Azioni	Valuta della Classe	Commissioni di performance	% Attivi in gestione
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-PF-ACC (USD)	USD	226.115	0,65
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	221.312	0,44
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	SGD	1.826	1,09
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	GBP	1.203	0,95
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni Y-PF-ACC (USD)	USD	304.229	0,78
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	116.265	0,48

Durante il periodo in esame, nessuna delle Classi di Azioni di Absolute Return Asia Equity Fund e Absolute Return Multi Strategy Fund è stata soggetta a commissioni di performance.

Altri

Le Azioni di classe C sono soggette a una commissione annuale di collocamento pari fino all'1,00% del Valore patrimoniale netto della classe corrispondente. Le azioni di classe D sono soggette ad una commissione di distribuzione annua pari allo 0,50% del NAV della classe corrispondente. Le azioni di classe E sono soggette ad una commissione di distribuzione annua pari allo 0,75% del NAV della classe corrispondente. Le commissioni maturano giornalmente e sono pagabili a FID su base trimestrale. Le classi di azioni dei Comparti Riservati possono essere acquistate soltanto da Organismi di Investimento Collettivo o investitori il cui patrimonio sia depositato in conti gestiti da FIL o dalle sue affiliate. Spese e oneri, escluse commissioni di gestione degli investimenti, spese amministrative, imposte governative e commissioni di custodia per tali classi di azioni, saranno addebitati e pagati direttamente da FIL e sue affiliate. Commissioni di gestione degli investimenti, spese amministrative, imposte governative e commissioni di custodia per tali classi di azioni sono addebitate ai comparti ma rimborsate interamente da FIL e sue affiliate.

FIL e le sue affiliate possono rinunciare ad alcune o tutte le commissioni e limitare il livello massimo di spese (con alcune eccezioni) a carico dei comparti. Queste rinunce sono volontarie, ma possono essere riconsiderate in qualsiasi momento e vengono indicate come Commissioni oggetto di rinuncia nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Inoltre, FFML può di volta in volta sostenere determinate spese dei comparti, su base discrezionale. Tali rimborsi vengono riportati con la didascalia Rimborso spese nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Alcuni dirigenti e amministratori della Società sono anche amministratori, dirigenti o dipendenti di FIL o sue affiliate.

FID è una società controllata al 100% da FIL. A fronte delle sue attività di Distributore Generale della Società, FID ha diritto di percepire commissioni sulla vendita di azioni della Società stessa. Per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2024, FID ha trattenuto un totale di USD 156.500 in commissioni di vendita, il resto è versato agli intermediari coinvolti nella distribuzione di azioni.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2024, la Società non ha effettuato transazioni con persone collegate e non ha stipulato accordi soft dollar.

5. Compensi degli Amministratori

I singoli Amministratori hanno diritto ad un compenso annuo pari ad EUR 50.000. Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione ha diritto a un compenso annuo pari ad EUR 100.000. Viene inoltre corrisposto un ulteriore gettone di presenza pari a EUR 5.000 per riunione. Gli Amministratori dipendenti di FIL o di una delle sue controllate, hanno rinunciato ai rispettivi compensi per il periodo chiuso il 30 aprile 2024. I compensi totali percepiti dagli Amministratori in relazione ai servizi resi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 erano pari a USD 456.790.

6. Operazioni di prestito titoli

Al 30 aprile 2024, la Società aveva concesso in prestito titoli per un valore di USD 728.187.492 e ricevuto collaterale per un valore di mercato di USD 768.246.297. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 la Società ha pagato USD 1.603.339 agli agenti di prestito titoli in relazione ai titoli prestati. Per quanto riguarda le operazioni di prestito titoli, la Società chiederà generalmente al debitore di fornire garanzie reali ad almeno il 105% del valore totale dei titoli prestati, in qualsiasi momento per tutta la durata del contratto. La tabella seguente illustra la ripartizione del valore totale dei titoli in prestito, per comparto, al 30 aprile 2024:

Comparto	Valuta	Scadenza	Valore titoli	% Attivi prestabili	% Attivi in gestione
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Transazioni aperte	254.407	0,41	0,37
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Transazioni aperte	1.386.057	0,42	0,42
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transazioni aperte	229.740	0,37	0,36
Asian Bond Fund	USD	Transazioni aperte	13.951.195	1,37	1,35

Comparto	Valuta	Scadenza	Valore titoli	% Attivi prestabili	% Attivi in gestione
Asian Smaller Companies Fund	USD	Transazioni aperte	7.325.957	0,55	0,55
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Transazioni aperte	5.241.451	0,97	0,94
China Consumer Fund	USD	Transazioni aperte	21.967.462	0,75	0,73
China Focus Fund	USD	Transazioni aperte	7.402.078	0,26	0,25
China Innovation Fund	USD	Transazioni aperte	1.861.366	1,51	1,50
Emerging Asia Fund	USD	Transazioni aperte	3.244.126	0,71	0,71
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Transazioni aperte	91.713	0,04	0,04
Emerging Market Debt Fund	USD	Transazioni aperte	4.982.613	0,75	0,73
Euro 50 Index Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	7.501.354	1,42	1,40
		Da 1 settimana a 1	7.328.027	1,38	1,37
European Dividend Fund	EUR	Transazioni aperte	1.941.022	0,40	0,39
European Dynamic Growth Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	39.690.084	1,42	1,43
		Transazioni aperte	3.162.952	0,11	0,11
European Growth Fund	EUR	Transazioni aperte	67.091.323	1,02	1,01
European High Yield Fund	EUR	Transazioni aperte	28.395.867	1,22	1,20
European Larger Companies Fund	EUR	Transazioni aperte	1.910.179	0,91	0,92
European Multi Asset Income Fund	EUR	Transazioni aperte	2.032.080	0,49	0,47
European Smaller Companies Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	7.329.576	0,69	0,69
		Transazioni aperte	9.018.691	0,85	0,84
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	8.817	0,03	0,02
		Da 1 settimana a 1	6.045	0,02	0,01
		Transazioni aperte	26.868	0,09	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	114.558	0,04	0,03
		Transazioni aperte	472.206	0,18	0,14
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	767.456	0,13	0,12
		Transazioni aperte	1.333.274	0,22	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	890.162	0,15	0,14
		Transazioni aperte	1.315.319	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	718.978	0,16	0,14
		Transazioni aperte	1.062.368	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	613.202	0,15	0,14
		Transazioni aperte	906.073	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	487.506	0,16	0,14
		Transazioni aperte	720.343	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	257.938	0,16	0,14
		Transazioni aperte	381.132	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	164.878	0,16	0,14
		Transazioni aperte	243.626	0,23	0,21
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	9	0,00	0,00
		Da 1 settimana a 1	14.617	0,07	0,06
		Transazioni aperte	46.973	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	6	0,00	0,00
		Da 1 settimana a 1	9.434	0,07	0,06
		Transazioni aperte	30.307	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	4.570	0,00	0,00
		Transazioni aperte	473.788	0,27	0,21
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	16	0,00	0,00
		Da 1 settimana a 1	142.258	0,04	0,04
		Transazioni aperte	1.710.571	0,45	0,43
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	74	0,00	0,00
		Da 1 settimana a 1	230.688	0,07	0,06
		Transazioni aperte	740.476	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	80	0,00	0,00
		Da 1 settimana a 1	232.414	0,07	0,06
		Transazioni aperte	745.932	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	66	0,00	0,00
		Da 1 settimana a 1	121.398	0,07	0,06
		Transazioni aperte	389.365	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	88	0,00	0,00
		Da 1 settimana a 1	96.481	0,07	0,06
		Transazioni aperte	309.573	0,21	0,21
Flexible Bond Fund	GBP	Transazioni aperte	596.776	0,52	0,51
Global Corporate Bond Fund	USD	Transazioni aperte	685.940	0,21	0,21
Global Dividend Fund	USD	Da 1 settimana a 1	34.351.169	0,28	0,28
Global Financial Services Fund	EUR	Transazioni aperte	12.163.609	1,04	1,04
Global Focus Fund	USD	Transazioni aperte	2.682.753	0,31	0,31
Global High Yield Fund	USD	Transazioni aperte	1.487.756	0,88	0,87
Global Income Fund	USD	Transazioni aperte	2.332.278	0,33	0,33
Global Industrials Fund	EUR	Transazioni aperte	0	0,00	0,00
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Transazioni aperte	425.799	1,26	1,25
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	7.938	0,02	0,02
		Da 1 settimana a 1	33.673	0,07	0,07
		Transazioni aperte	82.529	0,18	0,17
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Da 1 giorno a 1	2.794	0,00	0,00
		Da 1 settimana a 1	6.342	0,00	0,00
		Transazioni aperte	357.685	0,26	0,24
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transazioni aperte	113.204	0,11	0,11
Global Multi Asset Income Fund	USD	Da 1 settimana a 1	2.238.817	0,04	0,04
		Transazioni aperte	10.896.769	0,22	0,21
Global Short Duration Income Fund	USD	Transazioni aperte	1.133.295	0,15	0,15
Global Technology Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	5.774.905	0,03	0,03
		Transazioni aperte	26.016.679	0,13	0,13

Comparto	Valuta	Scadenza	Valore titoli	% Attivi prestabili	% Attivi in gestione
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Da 1 giorno a 1	1.084.885	0,06	0,06
		Da 1 settimana a 1	2.903.751	0,17	0,17
		Transazioni aperte	4.864.039	0,29	0,29
Greater China Fund	USD	Transazioni aperte	1.148.532	0,15	0,15
Greater China Fund II	USD	Transazioni aperte	5.812.621	0,96	0,95
Iberia Fund	EUR	Transazioni aperte	7.680.571	4,79	4,62
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Transazioni aperte	9.958.760	0,92	0,92
Institutional Global Focus Fund	USD	Transazioni aperte	550.208	0,31	0,31
Italy Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	23.959.939	6,95	6,93
		Transazioni aperte	1.246.696	0,36	0,36
Japan Growth Fund	JPY	Transazioni aperte	176.937.380	1,72	1,70
Japan Value Fund	JPY	Transazioni aperte	3.365.432.147	1,53	1,50
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Transazioni aperte	296.516	0,23	0,22
Nordic Fund	SEK	Transazioni aperte	37.017.274	0,81	0,81
Pacific Fund	USD	Transazioni aperte	14.009.127	1,64	1,63
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Transazioni aperte	11.284.271	0,41	0,39
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Transazioni aperte	13.738.079	1,38	1,33
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Transazioni aperte	6.260.047	0,54	0,54
Sustainable Demographics Fund	USD	Da 1 settimana a 1	1.655.749	0,16	0,16
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Da 1 settimana a 1	1.805.668	0,85	0,84
		Transazioni aperte	5.618.555	2,65	2,62
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Transazioni aperte	13.452.896	2,57	2,55
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	11.827.362	0,75	0,75
		Da 1 settimana a 1	26.242.216	1,66	1,66
		Transazioni aperte	754.818	0,05	0,05
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Transazioni aperte	980.289.234	1,91	1,84
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Transazioni aperte	389.166	0,48	0,45
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Transazioni aperte	4.375.541	0,96	0,96
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Transazioni aperte	12.571.869	0,95	0,95
Switzerland Fund	CHF	Da 1 giorno a 1	1.673.991	0,73	0,72
		Da 1 settimana a 1	3.025.733	1,32	1,30
		Transazioni aperte	19.784.241	8,63	8,49
US High Yield Fund	USD	Transazioni aperte	40.289.959	1,59	1,58
World Fund	USD	Da 1 giorno a 1	44.337.842	0,83	0,83
		Transazioni aperte	19.346.564	0,36	0,36

La tabella seguente fornisce la ripartizione del valore totale dei titoli in prestito per controparte e del valore totale del mercato delle garanzie reali per controparte al 30 aprile 2024:

Controparte	Valore totale USD	Valore di mercato delle garanzie reali in USD	Paese	Tipo di compensazione
Morgan Stanley	164.039.469	172.584.802	Regno Unito	Bilaterale
Societe Generale	151.639.843	159.239.119	Francia	Bilaterale
Merrill Lynch	144.359.007	153.911.620	Regno Unito	Bilaterale
Goldman Sachs	69.337.725	74.308.099	Regno Unito	Bilaterale
Barclays Bank	67.174.132	69.306.011	Regno Unito	Bilaterale
BNP Paribas	58.401.870	61.454.105	Francia	Bilaterale
UBS	41.553.604	43.916.129	Regno Unito	Bilaterale
J.P Morgan	30.313.095	31.951.621	Regno Unito	Bilaterale
HSBC	1.368.747	1.574.791	Regno Unito	Bilaterale

Il collaterale, costituito da titoli di stato, è detenuto dagli agenti di prestito titoli e non vengono rilevate nei bilanci. Le garanzie reali non sono state reimpiegate. Non sono previste limitazioni al reimpiego delle garanzie reali. Al 30 aprile 2024 l'analisi del collaterale ricevuto a fronte del prestito titoli era la seguente:

Tipo di garanzia reale	Valore totale USD	Qualità della garanzia reale	Scadenza della garanzia reale	Valuta della garanzia reale
Titolo di stato	102.039.400	A1	Più di 1 anno	JPY
Titolo di stato	143.320.414	Aa2	Più di 1 anno	EUR
Titolo di stato	142.147.792	Aa3	Più di 1 anno	GBP
Titolo di stato	38.415.204	Aaa	Più di 1 anno	CHF
Titolo di stato	172.569.112	Aaa	Più di 1 anno	EUR
Titolo di stato	1.058.249	Aaa	Più di 1 anno	SEK
Titolo di stato	168.696.126	Aaa	Più di 1 anno	USD

Il reddito da prestito di titoli di USD 13.424.614 è ricompreso nel reddito netto da dividendi e interessi nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Brown Brothers Harriman (BBH) e Citibank agiscono in qualità di agente di prestiti per la Società rispettivamente per i prestiti azionari e obbligazionari. La destinazione dei proventi derivanti dai finanziamenti azionari e obbligazionari al 30 aprile 2024 è la seguente:

Programma di prestito titoli azionari

I relativi comparti trattengono il 90% del reddito e BBH trattiene il 10%.

Programma di prestito titoli a reddito fisso

I relativi comparti trattengono il 87,5% del reddito e Citibank trattiene il 12,5%.

L'analisi del reddito del prestito titoli per l'esercizio è stata la seguente:

Comparto	Valuta	Proventi lordi	Costo operativo	Proventi netti
ASEAN Fund	USD	1.281	128	1.153
Absolute Return Global Equity Fund	USD	11.914	1.191	10.722
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	134	17	117
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1.913	192	1.721
America Fund	USD	119	12	107
American Growth Fund	USD	10.740	1.074	9.666
Asia Pacific Dividend Fund	USD	17.077	1.708	15.370
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	6.425	780	5.645
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	2.302	230	2.072
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	14.035	1.754	12.280
Asian Bond Fund	USD	545.557	68.195	477.362
Asian High Yield Fund	USD	121.532	15.190	106.342
Asian Smaller Companies Fund	USD	73.520	7.351	66.169
Australian Diversified Equity Fund	AUD	42.085	4.207	37.878
China Consumer Fund	USD	1.096.816	109.679	987.137
China Focus Fund	USD	85.157	8.515	76.642
China High Yield Fund	USD	50.313	6.289	44.024
China Innovation Fund	USD	31.427	3.142	28.286
China RMB Bond Fund	CNY	25.094	3.136	21.957
Emerging Asia Fund	USD	16.239	1.624	14.615
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	141.042	14.103	126.938
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	39.329	4.916	34.413
Emerging Market Debt Fund	USD	152.726	19.091	133.635
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	11.787	1.473	10.314
Emerging Markets Fund	USD	143.189	14.319	128.870
Euro 50 Index Fund	EUR	16.653	1.665	14.987
Euro Bond Fund	EUR	520	65	455
Euro Corporate Bond Fund	EUR	3.418	427	2.990
Euro Short Term Bond Fund	EUR	198.356	24.794	173.562
European Dividend Fund	EUR	124.722	12.472	112.250
European Dynamic Growth Fund	EUR	154.961	15.496	139.465
European Growth Fund	EUR	1.084.301	108.430	975.871
European High Yield Fund	EUR	1.112.094	139.012	973.082
European Larger Companies Fund	EUR	48.071	4.807	43.264
European Low Volatility Equity Fund	EUR	9	1	8
European Multi Asset Income Fund	EUR	93.218	11.027	82.191
European Smaller Companies Fund	EUR	422.686	42.265	380.421
FIRST All Country World Fund	USD	23.279	2.328	20.951
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4.040	407	3.634
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	13.119	1.371	11.748
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	50.529	5.086	45.443
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	53.236	5.324	47.912
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	43.093	4.309	38.784
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	36.351	3.635	32.716
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	27.999	2.800	25.199
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	14.213	1.421	12.792
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	8.554	855	7.698
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	4.671	467	4.204
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	2.716	272	2.445
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	10.666	1.158	9.508
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	71.438	7.384	64.054
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	83.988	8.404	75.584
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	85.688	8.570	77.119
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	44.224	4.422	39.801
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	34.531	3.453	31.078
Flexible Bond Fund	GBP	24.394	3.049	21.344
Germany Fund	EUR	36.289	3.629	32.661
Global Bond Fund	USD	2.540	317	2.223
Global Corporate Bond Fund	USD	15.836	1.980	13.856
Global Dividend Fund	USD	1.559.294	155.929	1.403.365
Global Equity Income Fund	USD	18.326	1.833	16.494
Global Financial Services Fund	EUR	131.764	13.176	118.587
Global Focus Fund	USD	173.014	17.301	155.713
Global High Yield Fund	USD	88.673	11.084	77.589
Global Hybrids Bond Fund	USD	1.011	126	885
Global Income Fund	USD	64.002	8.000	56.002
Global Industrials Fund	EUR	129.776	12.977	116.799
Global Low Volatility Equity Fund	USD	610	61	549
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1.098	126	971
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	30.069	3.053	27.016
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	7.504	759	6.745
Global Multi Asset Income Fund	USD	460.931	52.935	407.996
Global Short Duration Income Fund	USD	137.986	17.248	120.738
Global Technology Fund	EUR	905.672	90.566	815.106
Global Thematic Opportunities Fund	USD	54.665	5.466	49.199
Greater China Fund	USD	8.870	887	7.983
Greater China Fund II	USD	7.952	795	7.157
Iberia Fund	EUR	34.147	3.414	30.733
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	7.507	751	6.756
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	158.425	15.842	142.582
Institutional Global Focus Fund	USD	34.236	3.424	30.812
Institutional Global Sector Fund	EUR	7.772	777	6.994
Italy Fund	EUR	56.678	5.667	51.011
Japan Growth Fund	JPY	8.378.179	837.667	7.540.512
Japan Value Fund	JPY	45.467.447	4.546.391	40.921.056
Latin America Fund	USD	697	70	628
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	6.667	831	5.836
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	161	20	141
Nordic Fund	SEK	3.859.309	385.912	3.473.398
Pacific Fund	USD	583.770	58.371	525.399
Sustainable All China Equity Fund	USD	68	7	61
Sustainable Asia Equity Fund	USD	112.533	11.252	101.281
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	113.664	11.364	102.300
Sustainable Asian Bond Fund	USD	361	45	316
Sustainable Climate Bond Fund	USD	17.558	2.195	15.363

Comparto	Valuta	Proventi lordi	Costo operativo	Proventi netti
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	132.545	13.254	119.291
Sustainable Demographics Fund	USD	18.291	1.829	16.462
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	67.439	6.744	60.695
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	2	0	2
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	60.080	6.008	54.072
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	336	34	302
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	28.965	2.896	26.069
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	13.167	1.317	11.850
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	16.954	1.695	15.258
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	81.129	8.113	73.016
Sustainable Healthcare Fund	EUR	126.317	12.632	113.685
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	11.924.157	1.192.329	10.731.829
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	14.847	1.595	13.252
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	94.632	11.829	82.802
Sustainable US High Yield Fund	USD	347	43	303
Sustainable Water & Waste Fund	USD	15.619	1.562	14.057
Switzerland Fund	CHF	149.268	14.927	134.342
UK Special Situations Fund	GBP	3.710	371	3.339
US Dollar Bond Fund	USD	10.953	1.369	9.584
US High Yield Fund	USD	813.750	101.719	712.032
World Fund	USD	622.354	62.235	560.119

7. Regime fiscale

La Società non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sui redditi o sulle plusvalenze realizzate o meno, né a ritenute fiscali lussemburghesi. I comparti sono soggetti a un'imposta di sottoscrizione annua dello 0,05% sui comparti Azionari, Equity Income, di Asset Allocation, Multi Asset, SMART, Obbligazionari, Obbligazionari Fixed-Term e Fidelity Lifestyle e sulle Azioni di Classe dei comparti Istituzionali Riservati, dello 0,01% sui comparti Monetari, Riservati, sulle Azioni di Classe P, R, X ed I e dello 0,00% sui comparti di index tracking, calcolata e dovuta trimestralmente sull'Attivo Netto del comparto l'ultimo giorno di ogni trimestre di calendario.

Plusvalenze, dividendi e interessi possono essere soggetti a imposte sulle plusvalenze e a ritenute fiscali o altre tasse previste dal paese di origine in questione e tali imposte possono non essere recuperabili dalla Società o dai suoi Azionisti. Anche se vi è una ragionevole probabilità che si realizzi una passività, l'imposta dovuta sugli utili non realizzati è prevista nel NAV.

8. Commissioni di transazione

Le commissioni di transazione vengono pagate ai broker all'atto della compravendita delle azioni, dei CFD, dei futures, delle opzioni e dei fondi negoziati in borsa. Le commissioni di transazione in genere sono ricomprese nei costi di investimento che sono indicati sotto le plus/minusvalenze realizzate e non realizzate nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Una parte delle commissioni di transazione è ricompresa tra le commissioni di custodia nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Le commissioni di transazione su obbligazioni e swap non sono indicate perché ricomprese nello spread.

Per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 l'importo delle commissioni di transazione era pari a:

Comparto	Valuta	Commissioni di transazione	Comparto	Valuta	Commissioni di transazione
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	14.621	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	296.951	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	5.306
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	20.900
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	59.334	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	88.742
America Fund	USD	261.939	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	100.880
American Growth Fund	USD	185.628	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	82.277
ASEAN Fund	USD	527.767	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	68.998
Asia Pacific Dividend Fund	USD	161.683	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	52.660
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	60.362	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	26.455
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1.248.826	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	15.688
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	594	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-
Asian Bond Fund	USD	1.989	Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-
Asian High Yield Fund	USD	10	Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	7.069
Asian Smaller Companies Fund	USD	978.872	Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	4.204
Asian Special Situations Fund	USD	277.348	Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	29.377
Australian Diversified Equity Fund	AUD	141.408	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	114.420
China Consumer Fund	USD	2.723.388	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	123.649
China Focus Fund	USD	2.401.230	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	130.143
China Government Bond Fund	USD	-	Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	69.993
China High Yield Fund	USD	236	Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	54.537
China Innovation Fund	USD	79.897	FIRST All Country World Fund	USD	113.918
China RMB Bond Fund	CNY	84.134	Flexible Bond Fund	GBP	-
Emerging Asia Fund	USD	380.313	Germany Fund	EUR	193.453
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	379.842	Global Bond Fund	USD	2.141
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	Global Corporate Bond Fund	USD	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	Global Dividend Fund	USD	1.182.068
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	779	Global Equity Income Fund	USD	42.658
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	846	Global Financial Services Fund	EUR	544.105
Emerging Markets Fund	USD	2.866.159	Global Focus Fund	USD	278.816
Euro 50 Index Fund	EUR	40.244	Global High Yield Fund	USD	105
Euro Bond Fund	EUR	-	Global Hybrids Bond Fund	USD	-
Euro Cash Fund	EUR	-	Global Income Fund	USD	82
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	Global Industrials Fund	EUR	111.704
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-
European Dividend Fund	EUR	241.804	Global Low Volatility Equity Fund	USD	15.611
European Dynamic Growth Fund	EUR	772.029	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	11.617
European Growth Fund	EUR	1.581.182	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	47.141
European High Yield Fund	EUR	4.437	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	40.528
European Larger Companies Fund	EUR	215.956	Global Multi Asset Income Fund	USD	1.814.022
European Low Volatility Equity Fund	EUR	2.618	Global Short Duration Income Fund	USD	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	94.332	Global Technology Fund	EUR	6.482.691
European Smaller Companies Fund	EUR	677.682	Global Thematic Opportunities Fund	USD	574.215

Comparto	Valuta	Commissioni di transazione	Comparto	Valuta	Commissioni di transazione
Greater China Fund	USD	717.306	Sustainable Climate Solutions Fund	USD	10.761
Greater China Fund II	USD	592.386	Sustainable Consumer Brands Fund	USD	321.985
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	Sustainable Demographics Fund	USD	154.322
Iberia Fund	EUR	46.623	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	1.007.988
India Focus Fund	USD	1.379.828	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	4.563
Indonesia Fund	USD	165.959	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	78.498
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	143.944	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	3.850
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	306.330	Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	64.356
Institutional Global Focus Fund	USD	54.595	Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	189.918
Institutional Global Sector Fund	EUR	36.922	Sustainable Future Connectivity Fund	USD	107.030
Italy Fund	EUR	165.060	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	245.937
Japan Growth Fund	JPY	10.367.640	Sustainable Global Equity Fund	USD	1.050
Japan Value Fund	JPY	133.466.345	Sustainable Global Equity Income Fund	USD	92.033
Latin America Fund	USD	420.100	Sustainable Healthcare Fund	EUR	337.119
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	73.527	Sustainable Japan Equity Fund	JPY	20.847.896
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	1.568	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	32.045
Nordic Fund	SEK	576.996	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-
Pacific Fund	USD	558.670	Sustainable US Equity Fund	USD	27.322
Strategic European Fund	EUR	2.062	Sustainable US High Yield Fund	USD	19
Structured Credit Income Fund	EUR	-	Sustainable Water & Waste Fund	USD	569.393
Sustainable All China Equity Fund	USD	4.305	Switzerland Fund	CHF	59.483
Sustainable Asia Equity Fund	USD	3.310.826	Thailand Fund	USD	130.241
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	1.041.725	UK Special Situations Fund	GBP	48.493
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	US Dollar Bond Fund	USD	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	3.008	US Dollar Cash Fund	USD	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	2.036	US High Yield Fund	USD	410
Sustainable China A Shares Fund	USD	3.765	World Fund	USD	885.795
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-			

9. Perequazione

Accordi di perequazione del reddito vengono applicati a tutte le classi di azioni (a capitalizzazione e distribuzione) di tutti i comparti. Per le azioni a distribuzione, queste operazioni intendono garantire che l'utile per azione distribuito a fronte di un periodo di distribuzione non sia influenzato da variazioni nel numero di azioni in circolazione in tale periodo. Il calcolo della perequazione si basa sul reddito netto da investimenti. Tutti gli importi di perequazione sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

10. Pagamenti di dividendi

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 sono stati effettuati i seguenti pagamenti di dividendi:

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni ASEAN Fund A (SGD)	0,0266	01-Ago-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0455	01-Nov-2023
Azioni ASEAN Fund A (USD)	0,4807	01-Ago-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0470	01-Dic-2023
Azioni ASEAN Fund Y (SGD)	0,0220	01-Ago-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0512	02-Gen-2024
Azioni ASEAN Fund Y (USD)	0,2402	01-Ago-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0535	01-Feb-2024
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0466	01-Mag-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0518	01-Mar-2024
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0520	01-Giu-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0514	01-Apr-2024
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0773	03-Lug-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0548	01-Apr-2024
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0494	01-Ago-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	01-Set-2023
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0547	01-Set-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	02-Ott-2023
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0555	02-Ott-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	01-Nov-2023
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0526	01-Nov-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	01-Dic-2023
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0821	01-Dic-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	02-Gen-2024
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0559	02-Gen-2024	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0051	01-Feb-2024
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0590	01-Feb-2024	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	01-Mar-2024
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0746	01-Mar-2024	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	01-Apr-2024
Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0527	01-Apr-2024	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0404	01-Set-2023
Azioni America Fund Y (EUR)	0,0820	01-Ago-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0395	02-Ott-2023
Azioni America Fund Y (EUR) (hedged)	0,0481	01-Ago-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0380	01-Nov-2023
Azioni America Fund Y (USD)	0,0553	01-Ago-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0404	01-Dic-2023
Azioni Asia Pacific Dividend Fund A (USD)	0,2850	01-Ago-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0550	02-Gen-2024
Azioni Asia Pacific Dividend Fund A (USD)	0,2928	01-Feb-2024	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0524	01-Feb-2024
Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0454	01-Mag-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0533	01-Mar-2024
Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0494	01-Giu-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0535	01-Apr-2024
Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0452	03-Lug-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	01-Mag-2023
Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0457	01-Ago-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	01-Giu-2023
Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0452	01-Set-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	03-Lug-2023
Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0477	02-Ott-2023	Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	01-Ago-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	01-Ago-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0396	01-Set-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	01-Set-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	02-Ott-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	02-Ott-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0379	01-Nov-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	01-Nov-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0392	01-Dic-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	01-Dic-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0503	02-Gen-2024
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0339	02-Gen-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	01-Feb-2024
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0339	01-Feb-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	01-Mar-2024
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0339	01-Mar-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	01-Apr-2024
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0339	01-Apr-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0279	01-Mag-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund Y (USD)	0,2880	01-Ago-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0245	01-Giu-2023
Azioni Asian Bond Fund A (EUR) (hedged)	0,2581	01-Ago-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0312	03-Lug-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0206	01-Mag-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0350	01-Ago-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0185	01-Giu-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0333	01-Set-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0206	03-Lug-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0326	02-Ott-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0227	01-Ago-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0376	01-Nov-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0214	01-Set-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0278	01-Dic-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0213	02-Ott-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0275	02-Gen-2024
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0213	01-Nov-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0323	01-Feb-2024
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0225	01-Dic-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0303	01-Mar-2024
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0309	02-Gen-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0299	01-Apr-2024
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0304	01-Feb-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Mag-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0314	01-Mar-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Giu-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0310	01-Apr-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	03-Lug-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1317	01-Mag-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Ago-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,0942	01-Giu-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Set-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1075	03-Lug-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	02-Ott-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1106	01-Ago-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Nov-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,0708	01-Set-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Dic-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1703	02-Ott-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	02-Gen-2024
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1882	01-Nov-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	01-Feb-2024
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1614	01-Dic-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	01-Mar-2024
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2042	02-Gen-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	01-Apr-2024
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2019	01-Feb-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Mag-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2404	01-Mar-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Giu-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2365	01-Apr-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	03-Lug-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0410	01-Mag-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Ago-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0402	01-Giu-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Set-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0401	03-Lug-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	02-Ott-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	01-Ago-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Nov-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	01-Set-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Dic-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0381	02-Ott-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	02-Gen-2024
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0373	01-Nov-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	01-Feb-2024
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0385	01-Dic-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	01-Mar-2024
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0495	02-Gen-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	01-Apr-2024
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0492	01-Feb-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Mag-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0487	01-Mar-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Giu-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0488	01-Apr-2024	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	03-Lug-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0415	01-Mag-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Ago-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0407	01-Giu-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Set-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0406	03-Lug-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	02-Ott-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0405	01-Ago-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Nov-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Dic-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0216	01-Dic-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	02-Gen-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0210	02-Gen-2024
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	01-Feb-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0289	01-Feb-2024
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	01-Mar-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0222	01-Mar-2024
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	01-Apr-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0240	01-Apr-2024
Azioni Asian Bond Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0628	01-Apr-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0110	01-Mag-2023
Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0095	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0862	01-Giu-2023
Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0097	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,3012	03-Lug-2023
Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0109	01-Nov-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,2551	01-Ago-2023
Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0093	01-Feb-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0867	01-Set-2023
Azioni Asian Bond Fund Y (EUR) (hedged)	0,3223	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0616	02-Ott-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,2707	01-Nov-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Giu-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	1,9158	01-Dic-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	03-Lug-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	1,8517	02-Gen-2024
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,5335	01-Feb-2024
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Set-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	1,9402	01-Mar-2024
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	02-Ott-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0817	01-Apr-2024
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Nov-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	01-Mag-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Dic-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	01-Giu-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	02-Gen-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	03-Lug-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	01-Feb-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	01-Ago-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	01-Mar-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	01-Set-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	01-Apr-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	02-Ott-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD)	0,0912	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	01-Nov-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD)	0,0933	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	01-Dic-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD)	0,1050	01-Nov-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	02-Gen-2024
Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD)	0,0901	01-Feb-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	01-Feb-2024
Azioni Asian High Yield Fund A (EUR) (hedged)	0,2375	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	01-Mar-2024
Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged)	0,9125	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	01-Apr-2024
Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged)	0,8990	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0191	01-Mag-2023
Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged)	0,8739	01-Nov-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0199	01-Giu-2023
Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged)	0,8672	01-Feb-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0221	03-Lug-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0222	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0218	01-Ago-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0212	01-Giu-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0201	01-Set-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0224	03-Lug-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0201	02-Ott-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0235	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0222	01-Nov-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0232	01-Set-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0189	01-Dic-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0230	02-Ott-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0183	02-Gen-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0230	01-Nov-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0252	01-Feb-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0237	01-Dic-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0194	01-Mar-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0325	02-Gen-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0209	01-Apr-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0218	01-Feb-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	01-Giu-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0223	01-Mar-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	03-Lug-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0221	01-Apr-2024	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	01-Ago-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0220	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	01-Set-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0229	01-Giu-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	02-Ott-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0254	03-Lug-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	01-Nov-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0250	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	01-Dic-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0231	01-Set-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	02-Gen-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0230	02-Ott-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	01-Feb-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0255	01-Nov-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	01-Mar-2024

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	01-Apr-2024	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0273	01-Giu-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0294	03-Lug-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Giu-2023	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0290	01-Ago-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	03-Lug-2023	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0273	01-Set-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0268	02-Ott-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Set-2023	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0297	01-Nov-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	02-Ott-2023	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0254	01-Dic-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Nov-2023	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0248	02-Gen-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Dic-2023	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0335	01-Feb-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	02-Gen-2024	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0261	01-Mar-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	01-Feb-2024	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0280	01-Apr-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	01-Mar-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y (EUR) (hedged)	0,2602	01-Ago-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	01-Apr-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0264	01-Mag-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0277	01-Giu-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	01-Giu-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0302	03-Lug-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	03-Lug-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0296	01-Ago-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0278	01-Set-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	01-Set-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0274	02-Ott-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	02-Ott-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0303	01-Nov-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	01-Nov-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0259	01-Dic-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	01-Dic-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0252	02-Gen-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0225	02-Gen-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0341	01-Feb-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	01-Feb-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0266	01-Mar-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	01-Mar-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0286	01-Apr-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	01-Apr-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	01-Mag-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	01-Giu-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	01-Giu-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	03-Lug-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	03-Lug-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0027	01-Ago-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	01-Set-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	01-Set-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	02-Ott-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	02-Ott-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	01-Nov-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	01-Nov-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	01-Dic-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	01-Dic-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	02-Gen-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0249	02-Gen-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0032	01-Feb-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0249	01-Feb-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	01-Mar-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0249	01-Mar-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	01-Apr-2024
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0249	01-Apr-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0261	01-Mag-2023
Azioni Asian High Yield Fund B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	01-Apr-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0274	01-Giu-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0167	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0299	03-Lug-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0172	01-Giu-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0293	01-Ago-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0195	03-Lug-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0275	01-Set-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0192	01-Ago-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0271	02-Ott-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0174	01-Set-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0300	01-Nov-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0176	02-Ott-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0257	01-Dic-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0195	01-Nov-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0250	02-Gen-2024
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0164	01-Dic-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0339	01-Feb-2024
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0158	02-Gen-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0263	01-Mar-2024
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0221	01-Feb-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0283	01-Apr-2024
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0167	01-Mar-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-Mag-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0182	01-Apr-2024	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-Giu-2023
Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0258	01-Mag-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	03-Lug-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-Set-2023
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-Set-2023	Azioni China Focus Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	02-Ott-2023
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	02-Ott-2023	Azioni China Focus Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-Nov-2023
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-Nov-2023	Azioni China Focus Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-Dic-2023
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-Dic-2023	Azioni China Focus Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	02-Gen-2024
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0427	02-Gen-2024	Azioni China Focus Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Feb-2024
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0283	01-Feb-2024	Azioni China Focus Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Mar-2024
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0283	01-Mar-2024	Azioni China Focus Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Apr-2024
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0283	01-Apr-2024	Azioni China Focus Fund C (USD)	0,1029	01-Ago-2023
Azioni Asian Smaller Companies Fund A (EUR)	0,4119	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Mag-2023
Azioni Asian Smaller Companies Fund A (USD)	0,3198	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Giu-2023
Azioni Asian Smaller Companies Fund I (USD)	0,2549	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	03-Lug-2023
Azioni Asian Smaller Companies Fund Y (EUR)	0,3659	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Ago-2023
Azioni Asian Smaller Companies Fund Y (USD)	0,3407	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Set-2023
Azioni Asian Special Situations Fund I (USD)	0,0833	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	02-Ott-2023
Azioni Asian Special Situations Fund W (GBP)	0,0121	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Nov-2023
Azioni Asian Special Situations Fund Y (USD)	0,1109	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Dic-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A (AUD)	1,2005	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0261	02-Gen-2024
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-Mag-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0261	01-Feb-2024
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-Giu-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0261	01-Mar-2024
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	03-Lug-2023	Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0261	01-Apr-2024
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-Ago-2023	Azioni China Focus Fund Y (GBP)	0,0568	01-Ago-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-Set-2023	Azioni China Focus Fund Y (SGD)	0,0355	01-Ago-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	02-Ott-2023	Azioni China Focus Fund Y (USD)	0,4017	01-Ago-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-Nov-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	04-Mag-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-Dic-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	01-Giu-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	02-Gen-2024	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	03-Lug-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	01-Feb-2024	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	01-Ago-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	01-Mar-2024	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	04-Mag-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	01-Apr-2024	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	01-Giu-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund Y (EUR)	0,2459	01-Ago-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	03-Lug-2023
Azioni China Consumer Fund W (GBP)	0,0007	01-Ago-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	01-Ago-2023
Azioni China Focus Fund A (GBP)	0,1267	01-Ago-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	04-Mag-2023
Azioni China Focus Fund A (SGD)	0,0374	01-Ago-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Giu-2023
Azioni China Focus Fund A (USD)	1,2380	01-Ago-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	03-Lug-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0436	01-Set-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Ago-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0423	02-Ott-2023	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	04-Mag-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	01-Nov-2023	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	01-Giu-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0405	01-Dic-2023	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	03-Lug-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	02-Gen-2024	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	01-Ago-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0372	01-Feb-2024	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	04-Mag-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0390	01-Mar-2024	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Giu-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0398	01-Apr-2024	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	03-Lug-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0433	01-Set-2023	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Ago-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0422	02-Ott-2023	Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0204	01-Mag-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0396	01-Nov-2023	Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0196	01-Giu-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0404	01-Dic-2023	Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0207	03-Lug-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0408	02-Gen-2024	Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0220	01-Ago-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0371	01-Feb-2024	Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0213	01-Set-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0388	01-Mar-2024	Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0214	02-Ott-2023
Azioni China Focus Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0397	01-Apr-2024	Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0213	01-Nov-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0639	01-Nov-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0073	01-Mar-2024
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0612	01-Feb-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0336	01-Apr-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A (EUR)	0,3961	01-Ago-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0226	01-Mag-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A (EUR) (hedged)	0,2501	01-Ago-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0269	01-Giu-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A (USD)	0,3352	01-Ago-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0293	03-Lug-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0424	01-Mag-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0290	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0415	01-Giu-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0265	01-Set-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0401	03-Lug-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0207	02-Ott-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0395	01-Ago-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0273	01-Nov-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0405	01-Set-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0247	01-Dic-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0398	02-Ott-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0271	02-Gen-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0379	01-Nov-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0355	01-Feb-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0335	01-Dic-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0065	01-Mar-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0367	02-Gen-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0297	01-Apr-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0303	01-Feb-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-Mag-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0292	01-Mar-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-Giu-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0295	01-Apr-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	03-Lug-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0531	01-Mag-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0520	01-Giu-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-Set-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0527	03-Lug-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	02-Ott-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0529	01-Ago-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-Nov-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0516	01-Set-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-Dic-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0501	02-Ott-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0339	02-Gen-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0485	01-Nov-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	01-Feb-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0507	01-Dic-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	01-Mar-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0504	02-Gen-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	01-Apr-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	01-Feb-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0692	01-Mag-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0492	01-Mar-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0677	01-Giu-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0503	01-Apr-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0685	03-Lug-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0210	01-Mag-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0688	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0250	01-Giu-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0670	01-Set-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0271	03-Lug-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0650	02-Ott-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0269	01-Ago-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0629	01-Nov-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0246	01-Set-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0657	01-Dic-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0191	02-Ott-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0653	02-Gen-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0252	01-Nov-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0638	01-Feb-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0227	01-Dic-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0636	01-Mar-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0249	02-Gen-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0649	01-Apr-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0326	01-Feb-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0157	01-Mag-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0060	01-Mar-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0188	01-Giu-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0272	01-Apr-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0207	03-Lug-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0253	01-Mag-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0205	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0303	01-Giu-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0184	01-Set-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0332	03-Lug-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0141	02-Ott-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0322	01-Ago-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0191	01-Nov-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0298	01-Set-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0170	01-Dic-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0238	02-Ott-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0189	02-Gen-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0318	01-Nov-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0250	01-Feb-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0280	01-Dic-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0031	01-Mar-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0306	02-Gen-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0208	01-Apr-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0398	01-Feb-2024	Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-Mag-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-Giu-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR/USD hedged)	0,0193	03-Lug-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	03-Lug-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR/USD hedged)	0,0295	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-Ago-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR/USD hedged)	0,0358	01-Set-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-Set-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR/USD hedged)	0,0145	02-Ott-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	02-Ott-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR/USD hedged)	0,0234	01-Nov-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-Nov-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR/USD hedged)	0,0164	01-Dic-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-Dic-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR/USD hedged)	0,0196	02-Gen-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0337	02-Gen-2024	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR/USD hedged)	0,0474	01-Feb-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	01-Feb-2024	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR/USD hedged)	0,0041	01-Mar-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	01-Mar-2024	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR/USD hedged)	0,0204	01-Apr-2024
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	01-Apr-2024	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I (EUR/USD hedged)	0,3340	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0652	01-Mag-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I (USD)	0,3901	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0686	01-Ago-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0128	01-Mag-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0609	01-Nov-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0128	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0693	01-Feb-2024	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0128	01-Nov-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0178	01-Mag-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	01-Feb-2024
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0198	01-Giu-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0194	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0211	03-Lug-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0210	01-Feb-2024
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0216	01-Ago-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0208	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0147	01-Set-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0226	01-Feb-2024
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0181	02-Ott-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund Y (EUR/USD hedged)	0,3062	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0227	01-Nov-2023	Azioni Emerging Markets Fund A (EUR)	0,0266	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0185	01-Dic-2023	Azioni Emerging Markets Fund A (GBP)	0,0048	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0149	02-Gen-2024	Azioni Emerging Markets Fund A (SGD)	0,0027	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0149	01-Feb-2024	Azioni Emerging Markets Fund A (USD)	0,0491	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0122	01-Mar-2024	Azioni Emerging Market Fund A (USD) (hedged)	0,0214	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0181	01-Apr-2024	Azioni Emerging Markets Fund I (EUR)	0,1423	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0159	01-Mag-2023	Azioni Emerging Markets Fund I (GBP)	0,0174	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0176	01-Giu-2023	Azioni Emerging Markets Fund W (GBP)	0,0122	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0191	03-Lug-2023	Azioni Emerging Markets Fund Y (EUR)	0,1045	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0196	01-Ago-2023	Azioni Emerging Markets Fund Y (USD)	0,1252	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0125	01-Set-2023	Azioni Euro Index 50 Fund A (EUR)	0,3669	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0161	02-Ott-2023	Azioni Euro Index 50 Fund A (GBP)	0,0082	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0206	01-Nov-2023	Azioni Euro Bond Fund A (EUR)	0,1213	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0165	01-Dic-2023	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0100	01-Mag-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0129	02-Gen-2024	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0145	01-Giu-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0126	01-Feb-2024	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0145	03-Lug-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0102	01-Mar-2024	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0173	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0161	01-Apr-2024	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0200	01-Set-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund I (EUR)	0,4586	01-Ago-2023	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0188	02-Ott-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund I (GBP)	0,0452	01-Ago-2023	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0205	01-Nov-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund I (USD)	0,2807	01-Ago-2023	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0170	01-Dic-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR)	0,0676	01-Mag-2023	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0156	02-Gen-2024
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR)	0,0741	01-Ago-2023	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0174	01-Feb-2024
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR)	0,0672	01-Nov-2023	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0156	01-Mar-2024
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR)	0,0598	01-Feb-2024	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0160	01-Apr-2024
Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund A (EUR)	0,3419	01-Ago-2023	Azioni Euro Bond Fund B1-QDIST (EUR)	0,0120	01-Feb-2024
Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,2628	01-Ago-2023	Azioni Euro Bond Fund Y (EUR)	0,1385	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund A (USD)	0,2896	01-Ago-2023	Azioni Euro Cash Fund A (EUR)	0,0556	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0209	01-Mag-2023	Azioni Euro Corporate Bond Fund A (EUR)	0,1726	01-Ago-2023
Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0166	01-Giu-2023	Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0153	01-Mag-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0195	01-Giu-2023	Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0512	02-Gen-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0186	03-Lug-2023	Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	01-Feb-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0219	01-Ago-2023	Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	01-Mar-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0264	01-Set-2023	Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0533	01-Apr-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0238	02-Ott-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-Mag-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0273	01-Nov-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-Giu-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0244	01-Dic-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	03-Lug-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0223	02-Gen-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-Ago-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0255	01-Feb-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-Set-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0221	01-Mar-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	02-Ott-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0222	01-Apr-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-Nov-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0111	01-Mag-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-Dic-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0144	01-Giu-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	02-Gen-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0139	03-Lug-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	01-Feb-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0170	01-Ago-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	01-Mar-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0207	01-Set-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	01-Apr-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0188	02-Ott-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	01-Mag-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0217	01-Nov-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	01-Giu-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0192	01-Dic-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	03-Lug-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0172	02-Gen-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	01-Ago-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0197	01-Feb-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	01-Set-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0170	01-Mar-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	02-Ott-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0171	01-Apr-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	01-Nov-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund I (EUR)	0,1995	01-Ago-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	01-Dic-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR)	0,0530	01-Mag-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	02-Gen-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR)	0,0650	01-Ago-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	01-Feb-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR)	0,0814	01-Nov-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	01-Mar-2024
Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR)	0,0766	01-Feb-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	01-Apr-2024
Azioni Short Term Bond Fund A (EUR)	0,0883	01-Ago-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	01-Mag-2023
Azioni European Dividend Fund A (EUR)	0,1676	01-Ago-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	01-Giu-2023
Azioni European Dividend Fund A (EUR)	0,1466	01-Feb-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	03-Lug-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0383	01-Mag-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	01-Ago-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0390	01-Giu-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	01-Set-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0400	03-Lug-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	02-Ott-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0389	01-Ago-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	01-Nov-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0376	01-Set-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	01-Dic-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0358	02-Ott-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	02-Gen-2024
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0351	01-Nov-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	01-Feb-2024
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0357	01-Dic-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	01-Mar-2024
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0385	02-Gen-2024	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	01-Apr-2024
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0379	01-Feb-2024	Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	01-Mag-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0367	01-Mar-2024	Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	01-Ago-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0372	01-Apr-2024	Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	01-Nov-2023
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0483	01-Mag-2023	Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1245	01-Feb-2024
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0471	01-Giu-2023	Azioni European Dividend Fund B1-MDIST (EUR)	0,0152	01-Apr-2024
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0473	03-Lug-2023	Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-Mag-2023
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0481	01-Ago-2023	Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-Giu-2023
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0476	01-Set-2023	Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	03-Lug-2023
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0473	02-Ott-2023	Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-Ago-2023
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0455	01-Nov-2023	Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-Set-2023
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0484	01-Dic-2023	Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	02-Ott-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-Nov-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0025	01-Mar-2024
Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-Dic-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0026	01-Apr-2024
Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	02-Jan-2024	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0029	01-Mag-2023
Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	01-Feb-2024	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0037	01-Giu-2023
Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	01-Mar-2024	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0034	03-Lug-2023
Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	01-Apr-2024	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0034	01-Ago-2023
Azioni European Dividend Fund W (GBP)	0,0317	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0040	01-Set-2023
Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	01-Mag-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0035	02-Ott-2023
Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0040	01-Nov-2023
Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	01-Nov-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0037	01-Dic-2023
Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1029	01-Feb-2024	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0037	02-Jan-2024
Azioni European Dynamic Growth Fund Y (EUR)	0,0971	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0040	01-Feb-2024
Azioni European Growth Fund A (EUR)	0,2145	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0036	01-Mar-2024
Azioni European Growth Fund A (SGD)	0,0182	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0038	01-Apr-2024
Azioni European Growth Fund C (EUR)	0,0404	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0319	01-Mag-2023
Azioni European Growth Fund Y (EUR)	0,3098	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0400	01-Giu-2023
Azioni European High Yield Fund A (EUR)	0,3518	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0371	03-Lug-2023
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0388	01-Mag-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0375	01-Ago-2023
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0376	01-Giu-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0437	01-Set-2023
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0383	03-Lug-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0387	02-Ott-2023
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0386	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0441	01-Nov-2023
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0376	01-Set-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0403	01-Dic-2023
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0366	02-Ott-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0409	02-Jan-2024
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0360	01-Nov-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0437	01-Feb-2024
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0358	01-Dic-2023	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0394	01-Mar-2024
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0407	02-Jan-2024	Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	0,0420	01-Apr-2024
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0403	01-Feb-2024	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-Mag-2023
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0397	01-Mar-2024	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-Giu-2023
Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0400	01-Apr-2024	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	03-Lug-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0311	01-Mag-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-Ago-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0389	01-Giu-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-Set-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0360	03-Lug-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	02-Ott-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0364	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-Nov-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0423	01-Set-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-Dic-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0375	02-Ott-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	02-Jan-2024
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0426	01-Nov-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	01-Feb-2024
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0388	01-Dic-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	01-Mar-2024
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0394	02-Jan-2024	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	01-Apr-2024
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0421	01-Feb-2024	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	01-Mag-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0379	01-Mar-2024	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	01-Giu-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR)	0,0403	01-Apr-2024	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	03-Lug-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0020	01-Mag-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	01-Ago-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0025	01-Giu-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	01-Set-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0023	03-Lug-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	02-Ott-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0024	01-Ago-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	01-Nov-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0028	01-Set-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	01-Dic-2023
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0024	02-Ott-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0313	02-Jan-2024
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0027	01-Nov-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,7927	01-Feb-2024
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0025	01-Dic-2023	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	01-Mar-2024
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0026	02-Jan-2024	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	01-Apr-2024
Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0027	01-Feb-2024	Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	01-Mag-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR)	0,1139	01-Ago-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	01-Feb-2024
Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR)	0,1244	01-Nov-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	01-Mar-2024
Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR)	0,1224	01-Feb-2024	Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	01-Apr-2024
Azioni European Larger Companies Fund A (EUR)	0,7113	01-Ago-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Mag-2023
Azioni European Larger Companies Fund Y (EUR)	0,3196	01-Ago-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A (EUR)	0,4930	01-Ago-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Nov-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0328	01-Mag-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1071	01-Feb-2024
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0352	01-Giu-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Mag-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0334	03-Lug-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0426	01-Ago-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Nov-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0468	01-Set-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR)	0,1054	01-Feb-2024
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0384	02-Ott-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Mag-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0430	01-Nov-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0359	01-Dic-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Nov-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0471	02-Gen-2024	Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR)	0,1054	01-Feb-2024
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0490	01-Feb-2024	Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	01-Mag-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0441	01-Mar-2024	Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0430	01-Apr-2024	Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	01-Nov-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0474	01-Mag-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1092	01-Feb-2024
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0488	01-Giu-2023	Azioni European Smaller Companies Fund A (EUR)	0,2883	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0483	03-Lug-2023	Azioni European Smaller Companies Fund Y (EUR)	0,2625	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0471	01-Ago-2023	Azioni FIRST All Country World Fund I (USD)	0,1675	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0488	01-Set-2023	Azioni Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund A (EUR)	0,1052	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0455	02-Ott-2023	Azioni Fidelity Target™ 2020 Fund A (USD)	0,5733	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0491	01-Nov-2023	Azioni Fidelity Target™ 2055 Fund A (EUR)	0,0043	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0416	01-Dic-2023	Azioni Fidelity Target™ 2060 Fund A (EUR)	0,0037	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0495	02-Gen-2024	Azioni Fidelity Target™ 2025 Fund A (EUR)	0,2590	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0541	01-Feb-2024	Azioni Fidelity Target™ 2030 Fund A (EUR)	0,1172	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0520	01-Mar-2024	Azioni Fidelity Target™ 2035 Fund A (EUR)	0,0349	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0507	01-Apr-2024	Azioni Fidelity Target™ 2040 Fund A (EUR)	0,0181	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0339	01-Mag-2023	Azioni Fidelity Target™ 2045 Fund A (EUR)	0,0063	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0336	01-Giu-2023	Azioni Fidelity Target™ 2050 Fund A (EUR)	0,0060	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0334	03-Lug-2023	Azioni Flexible Bond Fund A (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,1805	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0337	01-Ago-2023	Azioni Flexible Bond Fund A (GBP)	0,0021	01-Mag-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0335	01-Set-2023	Azioni Flexible Bond Fund A (GBP)	0,0017	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0332	02-Ott-2023	Azioni Flexible Bond Fund A (GBP)	0,0016	01-Nov-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0326	01-Nov-2023	Azioni Flexible Bond Fund A (GBP)	0,0023	01-Feb-2024
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0337	01-Dic-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-Mag-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0415	02-Gen-2024	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-Giu-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0414	01-Feb-2024	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	03-Lug-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0410	01-Mar-2024	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-Ago-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0415	01-Apr-2024	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-Set-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-Mag-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	02-Ott-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-Giu-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-Nov-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	03-Lug-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-Dic-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-Ago-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	02-Gen-2024
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-Set-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	01-Feb-2024
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	02-Ott-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	01-Mar-2024
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-Nov-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	01-Apr-2024
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-Dic-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Mag-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	02-Gen-2024	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Giu-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	03-Lug-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-Giu-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Ago-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	03-Lug-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Set-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-Ago-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	02-Ott-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-Set-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Nov-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	02-Ott-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Dic-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-Nov-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	02-Jan-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-Dic-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	01-Feb-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	02-Jan-2024
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	01-Mar-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	01-Feb-2024
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	01-Apr-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	01-Mar-2024
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Mag-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	01-Apr-2024
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Giu-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Mag-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-Lug-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Giu-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Ago-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	03-Lug-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Set-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Ago-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-Ott-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Set-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Nov-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	02-Ott-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Dic-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Nov-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	02-Jan-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Dic-2023
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	01-Feb-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	02-Jan-2024
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	01-Mar-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	01-Feb-2024
Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	01-Apr-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	01-Mar-2024
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0138	01-Mag-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	01-Apr-2024
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0123	01-Giu-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Mag-2023
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0148	03-Lug-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Giu-2023
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0109	01-Ago-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-Lug-2023
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0102	01-Set-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Ago-2023
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0116	02-Ott-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Set-2023
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0127	01-Nov-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-Ott-2023
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0274	01-Dic-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Nov-2023
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0114	02-Jan-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Dic-2023
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0159	01-Feb-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	02-Jan-2024
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0549	01-Mar-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	01-Feb-2024
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0136	01-Apr-2024	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	01-Mar-2024
Azioni Flexible Bond Fund I (GBP)	0,0082	01-Mag-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	01-Apr-2024
Azioni Flexible Bond Fund I (GBP)	0,0072	01-Ago-2023	Azioni Germany Fund A (EUR)	0,1330	01-Ago-2023
Azioni Flexible Bond Fund I (GBP)	0,0068	01-Nov-2023	Azioni Germany Fund Y (EUR)	0,1378	01-Ago-2023
Azioni Flexible Bond Fund I (GBP)	0,0091	01-Feb-2024	Azioni Global Bond Fund A (USD)	0,0170	01-Ago-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0746	01-Mag-2023	Azioni Global Bond Fund X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,1019	01-Feb-2024
Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0644	01-Ago-2023	Global Dividend Fund Azioni A-GDIST (EUR)	0,3121	01-Ago-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0609	01-Nov-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0338	01-Mag-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0814	01-Feb-2024	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0344	01-Giu-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP)	0,0081	01-Mag-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0351	03-Lug-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP)	0,0070	01-Ago-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0351	01-Ago-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP)	0,0066	01-Nov-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0335	01-Set-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP)	0,0089	01-Feb-2024	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0318	02-Ott-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0860	01-Mag-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0311	01-Nov-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0745	01-Ago-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0318	01-Dic-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0707	01-Nov-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0362	02-Jan-2024
Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0951	01-Feb-2024	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0361	01-Feb-2024
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-Mag-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0354	01-Mar-2024

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0090	01-Ago-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0090	01-Nov-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-Set-2023
Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0101	01-Feb-2024	Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	02-Ott-2023
Azioni Global Dividend Fund Y (EUR)	0,2119	01-Ago-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-Nov-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0100	01-Mag-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-Dic-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0080	01-Giu-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	02-Gen-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0100	03-Lug-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	01-Feb-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0116	01-Ago-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	01-Mar-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0092	01-Set-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	01-Apr-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0108	02-Ott-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-Mag-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0095	01-Nov-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0106	01-Dic-2023	Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-Nov-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0144	02-Gen-2024	Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	01-Feb-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0118	01-Feb-2024	Azioni Global Equity Income Fund I (USD)	0,0390	01-Mag-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0137	01-Mar-2024	Azioni Global Equity Income Fund I (USD)	0,1319	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0141	01-Apr-2024	Azioni Global Equity Income Fund I (USD)	0,0368	01-Nov-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	01-Nov-2023	Azioni Global Equity Income Fund I (USD)	0,0093	01-Feb-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	01-Dic-2023	Azioni Global Equity Income Fund W (GBP)	0,0022	01-Mag-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	02-Gen-2024	Azioni Global Equity Income Fund W (GBP)	0,0088	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	01-Feb-2024	Azioni Global Equity Income Fund W (GBP)	0,0020	01-Nov-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	01-Mar-2024	Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-Mag-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	01-Apr-2024	Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0411	01-Nov-2023	Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-Nov-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0441	01-Dic-2023	Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	01-Feb-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0457	02-Gen-2024	Azioni Global Financial Services Fund A (EUR)	0,2373	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0456	01-Feb-2024	Azioni Global Financial Services Fund A (GBP)	0,0041	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0462	01-Mar-2024	Azioni Global Financial Services Fund A (USD)	0,0852	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0474	01-Apr-2024	Azioni Global Financial Services Fund Y (EUR)	0,2906	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-Mag-2023	Azioni Global High Yield Fund A (EUR) (hedged)	0,3750	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-Giu-2023	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	01-Mag-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	03-Lug-2023	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	01-Giu-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-Ago-2023	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	03-Lug-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-Set-2023	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	02-Ott-2023	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	01-Set-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-Nov-2023	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	02-Ott-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-Dic-2023	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	01-Nov-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	02-Gen-2024	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	01-Dic-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	01-Feb-2024	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	02-Gen-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	01-Mar-2024	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	01-Feb-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	01-Apr-2024	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	01-Mar-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	01-Mag-2023	Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	01-Apr-2024
Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	01-Ago-2023	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	01-Mag-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	01-Nov-2023	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	01-Giu-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1040	01-Feb-2024	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	03-Lug-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-Mag-2023	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	01-Ago-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-Ago-2023	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	01-Set-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-Nov-2023	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	02-Ott-2023
Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (USD)	0,0949	01-Feb-2024	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	01-Nov-2023
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-Mag-2023	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	01-Dic-2023
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-Giu-2023	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	02-Gen-2024
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	03-Lug-2023	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	01-Feb-2024

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	01-Mar-2024	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0369	01-Dic-2023
Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	01-Apr-2024	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0377	02-Gen-2024
Azioni Global High Yield Fund I (EUR) (hedged)	0,4288	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0372	01-Feb-2024
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0035	01-Mag-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0384	01-Mar-2024
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0046	01-Giu-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0381	01-Apr-2024
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0041	03-Lug-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2840	01-Mag-2023
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0038	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2398	01-Giu-2023
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0044	01-Set-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2587	03-Lug-2023
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0043	02-Ott-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2589	01-Ago-2023
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0047	01-Nov-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2086	01-Set-2023
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0042	01-Dic-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3263	02-Ott-2023
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0043	02-Gen-2024	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3457	01-Nov-2023
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0050	01-Feb-2024	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3137	01-Dic-2023
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0041	01-Mar-2024	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2828	02-Gen-2024
Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0044	01-Apr-2024	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2701	01-Feb-2024
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Mag-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3172	01-Mar-2024
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Giu-2023	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3176	01-Apr-2024
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	03-Lug-2023	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0463	01-Mag-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0507	01-Giu-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Set-2023	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	03-Lug-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	02-Ott-2023	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0509	01-Ago-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Nov-2023	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	01-Set-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Dic-2023	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	02-Ott-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	02-Gen-2024	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0493	01-Nov-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	01-Feb-2024	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0506	01-Dic-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	01-Mar-2024	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0615	02-Gen-2024
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	01-Apr-2024	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0612	01-Feb-2024
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	01-Mag-2023	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0603	01-Mar-2024
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	01-Giu-2023	Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0606	01-Apr-2024
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	03-Lug-2023	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0279	01-Mag-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0355	01-Giu-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	01-Set-2023	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0324	03-Lug-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	02-Ott-2023	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0312	01-Ago-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	01-Nov-2023	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0347	01-Set-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	01-Dic-2023	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0301	02-Ott-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	02-Gen-2024	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0345	01-Nov-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	01-Feb-2024	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0314	01-Dic-2023
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	01-Mar-2024	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0323	02-Gen-2024
Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	01-Apr-2024	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0350	01-Feb-2024
Azioni Global Hybrids Bond Fund A (EUR)	0,3728	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0306	01-Mar-2024
Azioni Global Hybrids Bond Fund I (EUR)	0,4521	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0342	01-Apr-2024
Azioni Global Hybrids Bond Fund Y (EUR)	0,4329	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	01-Mag-2023
Azioni Global Hybrids Bond Fund Y (EUR) (hedged)	0,4107	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	01-Giu-2023
Azioni Global Hybrids Bond Fund Y (USD)	0,4031	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	03-Lug-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0352	01-Mag-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0334	01-Giu-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	01-Set-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0353	03-Lug-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	02-Ott-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0374	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	01-Nov-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0359	01-Set-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	01-Dic-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0357	02-Ott-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	02-Gen-2024
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0356	01-Nov-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	01-Feb-2024

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	01-Mar-2024	Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0715	01-Mar-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	01-Apr-2024	Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0718	01-Apr-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-Mag-2023	Azioni Global Income Fund B1-MINCOME (EUR)	0,0301	01-Mar-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-Giu-2023	Azioni Global Income Fund B1-MINCOME (EUR)	0,0301	01-Apr-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	03-Lug-2023	Azioni Global Income Fund B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	01-Mar-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	01-Apr-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-Set-2023	Azioni Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	02-Ott-2023	Azioni Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-Set-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-Nov-2023	Azioni Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	0,0316	02-Ott-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-Dic-2023	Azioni Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-Nov-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	02-Jan-2024	Azioni Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-Dic-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	01-Feb-2024	Azioni Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	0,0391	02-Jan-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	01-Mar-2024	Azioni Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	0,0391	01-Feb-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	01-Apr-2024	Azioni Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	0,0391	01-Mar-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	01-Mag-2023	Azioni Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	0,0391	01-Apr-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	01-Giu-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR)	0,1353	01-Nov-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	03-Lug-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR)	0,1353	01-Feb-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	01-Mag-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	01-Set-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	02-Ott-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	01-Nov-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	01-Nov-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	01-Feb-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	01-Dic-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	01-Mag-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	02-Jan-2024	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	01-Feb-2024	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	01-Nov-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	01-Mar-2024	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	01-Feb-2024
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	01-Apr-2024	Azioni Global Income Fund Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	0,2876	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-Mag-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-Set-2023	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-Giu-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	0,0363	02-Ott-2023	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	03-Lug-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-Nov-2023	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-Dic-2023	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-Set-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	0,0442	02-Jan-2024	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	02-Ott-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	0,0442	01-Feb-2024	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-Nov-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	0,0442	01-Mar-2024	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-Dic-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	0,0442	01-Apr-2024	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	02-Jan-2024
Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1356	01-Nov-2023	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	01-Feb-2024
Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1081	01-Mag-2023	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	01-Mar-2024
Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	01-Ago-2023	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	01-Apr-2024
Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	01-Nov-2023	Azioni Global Industrials Fund A (EUR)	0,2369	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	01-Feb-2024	Azioni Global Industrials Fund A (GBP)	0,0043	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0597	01-Mag-2023	Azioni Global Industrials Fund Y (EUR)	0,2397	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0590	01-Giu-2023	Azioni Global Inflation-linked Bond Fund A (GBP) (hedged)	0,0004	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0589	03-Lug-2023	Azioni Global Inflation-linked Bond Fund I (GBP) (hedged)	0,0031	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0592	01-Ago-2023	Azioni Global Inflation-linked Bond Fund Y (GBP) (hedged)	0,0030	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0588	01-Set-2023	Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Mag-2023
Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0580	02-Ott-2023	Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Giu-2023
Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0572	01-Nov-2023	Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	03-Lug-2023
Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0588	01-Dic-2023	Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Ago-2023
Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0731	02-Jan-2024	Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Set-2023
Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0726	01-Feb-2024	Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	02-Ott-2023
			Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Nov-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Dic-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0360	01-Mar-2024
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD/USD hedged)	0,0013	02-Gen-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0365	01-Apr-2024
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Feb-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0517	01-Mag-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Mar-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0527	01-Giu-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Apr-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0507	03-Lug-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Mag-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0496	01-Ago-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Giu-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0506	01-Set-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	03-Lug-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0489	02-Ott-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0458	01-Nov-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Set-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0400	01-Dic-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	02-Ott-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0455	02-Gen-2024
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Nov-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0468	01-Feb-2024
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Dic-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0454	01-Mar-2024
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	02-Gen-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0450	01-Apr-2024
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Feb-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	01-Mag-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Mar-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	01-Giu-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Apr-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	03-Lug-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund I (GBP)	0,0180	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	01-Ago-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund W (GBP)	0,0107	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	01-Set-2023
Azioni Global Multi Asset Defensive Fund A (EUR)	0,0032	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	02-Ott-2023
Global Multi Asset Defensive Fund Vermoegens. Azioni Def A (EUR)	0,0026	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	01-Nov-2023
Azioni Global Multi Asset Dynamic Fund A (EUR)	0,0650	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	01-Dic-2023
Azioni Global Multi Asset Dynamic Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0516	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	02-Gen-2024
Azioni Global Multi Asset Dynamic Fund A (USD)	0,1412	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	01-Feb-2024
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund A (EUR)	0,2124	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	01-Mar-2024
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund A (USD)	0,1753	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	01-Apr-2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund Vermoegens. Azioni Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1441	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0404	01-Mag-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund W-GDIST (GBP)	0,0330	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0392	01-Giu-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0538	01-Mag-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0394	03-Lug-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0521	01-Giu-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0399	01-Ago-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0529	03-Lug-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0390	01-Set-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0538	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0382	02-Ott-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0521	01-Set-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0371	01-Nov-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0507	02-Ott-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0388	01-Dic-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0491	01-Nov-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0500	02-Gen-2024
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0515	01-Dic-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	01-Feb-2024
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0532	02-Gen-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	01-Mar-2024
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0528	01-Feb-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	01-Apr-2024
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0534	01-Mar-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0239	01-Mag-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0545	01-Apr-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0314	01-Giu-2023
Azioni Global Multi Asset Income Fund A (EUR)	0,3075	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0224	03-Lug-2023
Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0288	01-Mag-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0270	01-Ago-2023
Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0273	01-Giu-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0275	01-Set-2023
Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0275	03-Lug-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0207	02-Ott-2023
Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0282	01-Ago-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0233	01-Nov-2023
Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0270	01-Set-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0240	01-Dic-2023
Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0284	02-Ott-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0166	02-Gen-2024
Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0282	01-Nov-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0204	01-Feb-2024
Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0294	01-Dic-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0191	01-Mar-2024
Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0362	02-Gen-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	0,0248	01-Apr-2024
Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0348	01-Feb-2024	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0356	01-Mag-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	02-Ott-2023	Azioni Japan Value Fund Y (EUR) (hedged)	0,1608	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	01-Nov-2023	Azioni Japan Value Fund Y (USD) (hedged)	0,1491	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	01-Dic-2023	Azioni Latin America Fund A (USD)	1,5901	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	02-Jan-2024	Azioni Latin America Fund Y (EUR)	0,5939	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	01-Feb-2024	Azioni Latin America Fund Y (USD)	0,4695	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	01-Mar-2024	Azioni Multi Asset Dynamic Inflation Fund A (EUR)	0,1201	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	01-Apr-2024	Azioni Multi Asset Dynamic Inflation Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0817	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	01-Mag-2023	Azioni Multi Asset Target Income 2024 Fund A-CDIST (G) (EUR)	2,0000	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	01-Giu-2023	Azioni Multi Asset Target Income 2024 Fund Y-CDIST (G) (EUR)	2,0000	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	03-Lug-2023	Azioni Nordic Fund A (SEK)	64,3215	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	01-Ago-2023	Azioni Nordic Fund Y (SEK)	0,5942	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	01-Set-2023	Azioni Pacific Fund Y (USD)	0,1241	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	02-Ott-2023	Azioni Structured Credit Income Fund A-QDIST (G) (EUR)	0,2170	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	01-Nov-2023	Azioni Structured Credit Income Fund A-QDIST (G) (EUR)	0,2013	01-Nov-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	01-Dic-2023	Azioni Structured Credit Income Fund A-QDIST (G) (EUR)	0,2060	01-Feb-2024
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	02-Jan-2024	Azioni Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (EUR)	0,2172	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	01-Feb-2024	Azioni Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (EUR)	0,2017	01-Nov-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	01-Mar-2024	Azioni Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (EUR)	0,2068	01-Feb-2024
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	01-Apr-2024	Azioni Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (GBP)	0,0167	01-Mag-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0541	01-Mag-2023	Azioni Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (GBP)	0,0188	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0539	01-Giu-2023	Azioni Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (GBP)	0,0203	01-Nov-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0539	03-Lug-2023	Azioni Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (GBP)	0,0208	01-Feb-2024
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0543	01-Ago-2023	Azioni Structured Credit Income Fund W-QDIST (G) (GBP)	0,0167	01-Mag-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0542	01-Set-2023	Azioni Structured Credit Income Fund W-QDIST (G) (GBP)	0,0188	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0540	02-Ott-2023	Azioni Structured Credit Income Fund W-QDIST (G) (GBP)	0,0202	01-Nov-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0538	01-Nov-2023	Azioni Structured Credit Income Fund W-QDIST (G) (GBP)	0,0208	01-Feb-2024
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0547	01-Dic-2023	Azioni Structured Credit Income Fund Y-QDIST (G) (EUR)	0,2171	01-Ago-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	02-Jan-2024	Azioni Structured Credit Income Fund Y-QDIST (G) (EUR)	0,2017	01-Nov-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	01-Feb-2024	Azioni Structured Credit Income Fund Y-QDIST (G) (EUR)	0,2066	01-Feb-2024
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0552	01-Mar-2024	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0268	01-Mag-2023
Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	01-Apr-2024	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0257	01-Giu-2023
Azioni Global Thematic Opportunities Fund W (GBP)	0,0014	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0266	03-Lug-2023
Azioni Global Thematic Opportunities Fund Y (EUR)	0,0261	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0276	01-Ago-2023
Azioni Global Thematic Opportunities Fund Y (USD)	0,0210	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0259	01-Set-2023
Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMCDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0364	01-Mag-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	02-Ott-2023
Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0432	01-Mag-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0237	01-Nov-2023
Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	0,0427	01-Mag-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	01-Dic-2023
Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0042	01-Mag-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0251	02-Jan-2024
Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-Mag-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0233	01-Feb-2024
Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-Mag-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0243	01-Mar-2024
Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-Mag-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	01-Apr-2024
Azioni Iberia Fund A (EUR)	0,2800	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	01-Giu-2023
Azioni Indonesia Fund A (USD)	0,7944	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0029	03-Lug-2023
Azioni Indonesia Fund Y (USD)	0,4143	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0030	01-Ago-2023
Azioni Italy Fund A (EUR)	0,7873	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	01-Set-2023
Azioni Italy Fund Y (EUR)	0,3067	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	02-Ott-2023
Azioni Japan Value Fund A (EUR) (hedged)	0,1025	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0026	01-Nov-2023
Azioni Japan Value Fund A (JPY)	209,6949	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	01-Dic-2023
Azioni Japan Value Fund I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	02-Jan-2024
Azioni Japan Value Fund I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	01-Nov-2023	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0025	01-Feb-2024
Azioni Japan Value Fund I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	01-Feb-2024	Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0026	01-Mar-2024

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (SGD) (USD hedged)	0,0027	01-Apr-2024	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Mag-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0267	01-Mag-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Giu-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0257	01-Giu-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	03-Lug-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0267	03-Lug-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0277	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Set-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0259	01-Set-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	02-Ott-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0247	02-Ott-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Nov-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0238	01-Nov-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Dic-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0248	01-Dic-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	02-Gen-2024
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0252	02-Gen-2024	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	01-Feb-2024
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0234	01-Feb-2024	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	01-Mar-2024
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0244	01-Mar-2024	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	01-Apr-2024
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0248	01-Apr-2024	Azioni Sustainable Climate Bond Fund W (GBP) (hedged)	0,0240	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund Y (EUR)	0,0897	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0239	01-Mag-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund Y (USD)	0,0689	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0291	01-Giu-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	01-Mag-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0256	03-Lug-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	01-Giu-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0255	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	03-Lug-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0299	01-Set-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0262	02-Ott-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	01-Set-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0292	01-Nov-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	02-Ott-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0257	01-Dic-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	01-Nov-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0264	02-Gen-2024
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	01-Dic-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0298	01-Feb-2024
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	02-Gen-2024	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0252	01-Mar-2024
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	01-Feb-2024	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0276	01-Apr-2024
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	01-Mar-2024	Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund I (GBP)	0,0084	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	01-Apr-2024	Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund I (USD)	0,0641	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Mag-2023	Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund R-GDIST (GBP)	0,0219	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Giu-2023	Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund W (GBP)	0,0084	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	03-Lug-2023	Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund Y (EUR)	0,0721	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Europe Equity Fund A (EUR)	0,1660	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Set-2023	Azioni Sustainable Europe Equity Fund I (EUR)	0,2027	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	02-Ott-2023	Azioni Sustainable Europe Equity Fund W (GBP)	0,0146	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Nov-2023	Azioni Sustainable Europe Equity Fund Y (EUR)	0,2023	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Dic-2023	Azioni Sustainable Europe Equity Fund Y (SGD)	0,0154	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	02-Gen-2024	Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund A (EUR)	0,3710	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	01-Feb-2024	Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR)	0,5643	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	01-Mar-2024	Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund W-GDIST (GBP)	0,0553	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	01-Apr-2024	Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund Y (EUR)	0,4652	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-Mag-2023	Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund Y-GDIST (EUR)	0,5730	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-Giu-2023	Azioni Sustainable Eurozone Equity Fund A (EUR)	0,0248	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	03-Lug-2023	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A (EUR)	0,3814	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A (GBP)	0,0116	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-Set-2023	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A (USD)	0,3532	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	02-Ott-2023	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR)	0,5958	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-Nov-2023	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3376	01-Mag-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-Dic-2023	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3177	01-Giu-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	02-Gen-2024	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3296	03-Lug-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	01-Feb-2024	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3116	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	01-Mar-2024	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2764	01-Set-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	01-Apr-2024	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3652	02-Ott-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0283	01-Nov-2023	Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0461	03-Lug-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0342	01-Dic-2023	Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0459	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0225	02-Gen-2024	Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0495	01-Set-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0306	01-Feb-2024	Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0440	02-Ott-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0519	01-Mar-2024	Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0518	01-Nov-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0226	01-Apr-2024	Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0453	01-Dic-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0166	01-Mag-2023	Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0461	02-Gen-2024
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0195	01-Giu-2023	Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0488	01-Feb-2024
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0192	03-Lug-2023	Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-Mag-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0205	01-Ago-2023	Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-Giu-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0182	01-Set-2023	Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	03-Lug-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0181	02-Ott-2023	Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0232	01-Nov-2023	Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-Set-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0281	01-Dic-2023	Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	02-Ott-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0184	02-Gen-2024	Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-Nov-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0251	01-Feb-2024	Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-Dic-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0426	01-Mar-2024	Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	02-Gen-2024
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0185	01-Apr-2024	Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-Feb-2024
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	0,1435	01-Ago-2023	Azioni Sustainable Water & Waste Fund W (GBP)	0,0069	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0065	01-Mag-2023	Azioni Thailand Fund A (USD)	0,5541	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0060	01-Ago-2023	Azioni Thailand Fund Y (USD)	0,2301	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0061	01-Nov-2023	Azioni UK Special Situations Fund A (GBP)	0,0240	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0078	01-Feb-2024	Azioni UK Special Situations Fund I (GBP)	0,0323	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0636	01-Mag-2023	Azioni UK Special Situations Fund W (GBP)	0,0313	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0592	01-Ago-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A (USD)	0,1082	01-Ago-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0598	01-Nov-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A (USD)	0,1164	01-Feb-2024
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0756	01-Feb-2024	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0498	01-Mar-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A (USD)	0,3202	01-Ago-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0498	01-Apr-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0361	01-Mag-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0494	01-Mar-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0447	01-Giu-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0495	01-Apr-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0401	03-Lug-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0049	01-Mar-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0401	01-Ago-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0049	01-Apr-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0429	01-Set-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0316	01-Mag-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0382	02-Ott-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0344	01-Giu-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0454	01-Nov-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0341	03-Lug-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0394	01-Dic-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0339	01-Ago-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0400	02-Gen-2024	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0337	01-Set-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0415	01-Feb-2024	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0327	02-Ott-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-Mag-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0321	01-Nov-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-Giu-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0332	01-Dic-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	03-Lug-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0414	02-Gen-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-Ago-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0410	01-Feb-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-Set-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0403	01-Mar-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	02-Ott-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0404	01-Apr-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-Nov-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,9190	01-Mar-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-Dic-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,9115	01-Apr-2024
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	02-Gen-2024	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4078	03-Lug-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-Feb-2024	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4061	01-Ago-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund I Shares (EUR) (hedged)	0,3517	01-Ago-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4005	01-Set-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0407	01-Mag-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3886	02-Ott-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0512	01-Giu-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3810	01-Nov-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3947	01-Dic-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	01-Apr-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4906	02-Gen-2024	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Mag-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4847	01-Feb-2024	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Giu-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4743	01-Mar-2024	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	03-Lug-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4745	01-Apr-2024	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Ago-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	01-Giu-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Set-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	03-Lug-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	02-Ott-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	01-Ago-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Nov-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	01-Set-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Dic-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	02-Ott-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	02-Gen-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	01-Nov-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	01-Feb-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	01-Dic-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	01-Mar-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	02-Gen-2024	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	01-Apr-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	01-Feb-2024	Azioni US Dollar Bond Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0500	01-Apr-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	01-Mar-2024	Azioni US Dollar Bond Fund Y (USD)	0,2809	01-Ago-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	01-Apr-2024	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0279	01-Mag-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0312	01-Mag-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0327	01-Giu-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0341	01-Giu-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0296	03-Lug-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0338	03-Lug-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0294	01-Ago-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0337	01-Ago-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0333	01-Set-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0333	01-Set-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0296	02-Ott-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0324	02-Ott-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0320	01-Nov-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0317	01-Nov-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0304	01-Dic-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0330	01-Dic-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0302	02-Gen-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0411	02-Gen-2024	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0335	01-Feb-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0407	01-Feb-2024	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0296	01-Mar-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0399	01-Mar-2024	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0305	01-Apr-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0400	01-Apr-2024	Azioni US Dollar Cash Fund A (USD)	0,3439	01-Ago-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0278	01-Mag-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0417	01-Set-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0327	01-Giu-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0417	02-Ott-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0296	03-Lug-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0417	01-Nov-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0296	01-Ago-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0417	01-Dic-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0334	01-Set-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	02-Gen-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0298	02-Ott-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	01-Feb-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0322	01-Nov-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	01-Mar-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0307	01-Dic-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	01-Apr-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0304	02-Gen-2024	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0417	01-Set-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0336	01-Feb-2024	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0417	02-Ott-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0297	01-Mar-2024	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0417	01-Nov-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0308	01-Apr-2024	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0417	01-Dic-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	01-Mag-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0459	02-Gen-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	01-Giu-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-Feb-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	03-Lug-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-Mar-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	01-Ago-2023	Azioni US Dollar Cash Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-Apr-2024
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	01-Set-2023	Azioni US High Yield Fund A (EUR)	0,4336	01-Ago-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	02-Ott-2023	Azioni US High Yield Fund A (GBP)	0,6790	01-Ago-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	01-Nov-2023	Azioni US High Yield Fund A (USD)	0,5417	01-Ago-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	01-Dic-2023	Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0544	01-Mag-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	02-Gen-2024	Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0533	01-Giu-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	01-Feb-2024	Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0536	03-Lug-2023
Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	01-Mar-2024	Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0540	01-Ago-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0537	01-Set-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Dic-2023
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0527	02-Ott-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0262	02-Gen-2024
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0516	01-Nov-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0626	01-Feb-2024
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0535	01-Dic-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-Mar-2024
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0580	02-Gen-2024	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-Apr-2024
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0576	01-Feb-2024	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Mag-2023
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0571	01-Mar-2024	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Giu-2023
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0573	01-Apr-2024	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	03-Lug-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0350	01-Mag-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Ago-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0423	01-Giu-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Set-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0408	03-Lug-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	02-Ott-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0408	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Nov-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0455	01-Set-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Dic-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0388	02-Ott-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0454	02-Gen-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0451	01-Nov-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0454	01-Feb-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0399	01-Dic-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0454	01-Mar-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0405	02-Gen-2024	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0454	01-Apr-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0463	01-Feb-2024	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Mag-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0406	01-Mar-2024	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Giu-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0439	01-Apr-2024	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	03-Lug-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0030	01-Mag-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Ago-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0037	01-Giu-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Set-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0036	03-Lug-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	02-Ott-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0035	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Nov-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0040	01-Set-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Dic-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0034	02-Ott-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0261	02-Gen-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0040	01-Nov-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0643	01-Feb-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0035	01-Dic-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0452	01-Mar-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0035	02-Gen-2024	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0452	01-Apr-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0040	01-Feb-2024	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	01-Mag-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0036	01-Mar-2024	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0691	01-Giu-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0038	01-Apr-2024	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	03-Lug-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0383	01-Mag-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0698	01-Ago-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0464	01-Giu-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	01-Set-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0449	03-Lug-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0681	02-Ott-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0449	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0665	01-Nov-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0500	01-Set-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0689	01-Dic-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0427	02-Ott-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0748	02-Gen-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0497	01-Nov-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0741	01-Feb-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0442	01-Dic-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0734	01-Mar-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0449	02-Gen-2024	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0736	01-Apr-2024
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0513	01-Feb-2024	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0337	01-Mag-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0451	01-Mar-2024	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0409	01-Giu-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0487	01-Apr-2024	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0397	03-Lug-2023
Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Mag-2023	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0398	01-Ago-2023
Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Giu-2023	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0443	01-Set-2023
Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	03-Lug-2023	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0378	02-Ott-2023
Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0441	01-Nov-2023
Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Set-2023	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0391	01-Dic-2023
Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	02-Ott-2023	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0397	02-Gen-2024
Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Nov-2023	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0454	01-Feb-2024

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0399	01-Mar-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0040	02-Ott-2023
Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0433	01-Apr-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0046	01-Nov-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0263	01-Mag-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-Dic-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0319	01-Giu-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0041	02-Gen-2024
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0310	03-Lug-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0047	01-Feb-2024
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0311	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-Mar-2024
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0345	01-Set-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0044	01-Apr-2024
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0294	02-Ott-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0382	01-Mag-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0344	01-Nov-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0460	01-Giu-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0302	01-Dic-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0443	03-Lug-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0308	02-Gen-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0442	01-Ago-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0351	01-Feb-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0493	01-Set-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0308	01-Mar-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0422	02-Ott-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0335	01-Apr-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0488	01-Nov-2023
Azioni US High Yield Fund I (EUR) (hedged)	0,4810	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0437	01-Dic-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0376	01-Mag-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0443	02-Gen-2024
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0456	01-Giu-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0506	01-Feb-2024
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0435	03-Lug-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0445	01-Mar-2024
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0436	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0477	01-Apr-2024
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0486	01-Set-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Mag-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0417	02-Ott-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Giu-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0482	01-Nov-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	03-Lug-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0429	01-Dic-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Ago-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0436	02-Gen-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Set-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0500	01-Feb-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	02-Ott-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0438	01-Mar-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Nov-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0469	01-Apr-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Dic-2023
Azioni US High Yield Fund RY (USD)	0,5250	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0339	02-Gen-2024
Azioni US High Yield Fund Y (EUR)	0,6701	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0607	01-Feb-2024
Azioni US High Yield Fund Y (GBP)	0,0688	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0473	01-Mar-2024
Azioni US High Yield Fund Y (USD)	0,5124	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0473	01-Apr-2024
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0375	01-Mag-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Mag-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0452	01-Giu-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Giu-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0434	03-Lug-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	03-Lug-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0433	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Ago-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0484	01-Set-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Set-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0413	02-Ott-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	02-Ott-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0477	01-Nov-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Nov-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0425	01-Dic-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Dic-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0431	02-Gen-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0496	02-Gen-2024
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0493	01-Feb-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0457	01-Feb-2024
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0432	01-Mar-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0457	01-Mar-2024
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0463	01-Apr-2024	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0457	01-Apr-2024
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0035	01-Mag-2023	Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1091	01-Mag-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0043	01-Giu-2023	Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1125	01-Ago-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0041	03-Lug-2023	Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1169	01-Nov-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-Ago-2023	Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1147	01-Feb-2024
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0046	01-Set-2023	Azioni World Fund Y (EUR)	0,0990	01-Ago-2023

11. Saldi di cassa detenuti da broker

Al 30 aprile 2024 sussistevano depositi di margini, contanti detenuti per transazioni specifiche (come le Offerte pubbliche iniziali), e collaterali in contanti relativamente a margini in essere sotto forma di saldi di cassa detenuti presso broker, inclusi nell'importo relativo alla Liquidità e depositi presso broker riportato nel Prospetto dell'Attivo Netto. La tabella seguente illustra la ripartizione dei depositi di cassa dei margini, per comparto, detenuti da broker al 30 aprile 2024:

Comparto	Valuta	Liquidità presso broker	Comparto	Valuta	Liquidità presso broker
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1.904.665	Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	84.449
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	1.014.209	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	1.849.453
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2.797.870	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	1.759.477
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	601.332	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	1.772.811
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	669.891	Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	926.239
Asian Bond Fund	USD	12.495.374	Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	736.373
Asian High Yield Fund	USD	4.706.579	Flexible Bond Fund	GBP	2.995.720
Asian Smaller Companies Fund	USD	60.939	Global Bond Fund	USD	2.417.320
China Focus Fund	USD	55	Global Corporate Bond Fund	USD	6.283.367
China High Yield Fund	USD	3.255.265	Global Dividend Fund	USD	175.000
China RMB Bond Fund	CNY	3.250.931	Global High Yield Fund	USD	452.243
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	873.885	Global Hybrids Bond Fund	USD	1.729.026
Emerging Market Debt Fund	USD	8.377.275	Global Income Fund	USD	4.906.264
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	4.199.049	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	518.856
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.560.259	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	578.154
Euro 50 Index Fund	EUR	588.049	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	2.111.909
Euro Bond Fund	EUR	17.650.608	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	555.020
Euro Corporate Bond Fund	EUR	283.718	Global Multi Asset Income Fund	USD	67.700.810
European Dynamic Growth Fund	EUR	2.995.230	Global Technology Fund	EUR	233.984
European Growth Fund	EUR	411.787	Iberia Fund	EUR	298.536
European High Yield Fund	EUR	28.994.606	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	438.136
European Larger Companies Fund	EUR	42	Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	6.606.459
European Multi Asset Income Fund	EUR	7.271.523	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	80.658
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	242.951	Strategic European Fund	EUR	14.723
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	997.316	Sustainable Asian Bond Fund	USD	227.225
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2.241.358	Sustainable Climate Bond Fund	USD	4.386.341
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2.341.432	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	574.560
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1.906.924	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	311.590
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1.652.848	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	12.055.571
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1.329.382	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	990.889
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	752.626	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	6.541.583
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	511.432	UK Special Situations Fund	GBP	50.000
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	111.573	US Dollar Bond Fund	USD	32.164.977
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	72.030	US High Yield Fund	USD	4.437.772

12. Impegni su derivati

Al 30 aprile 2024 gli impegni totali in base alla categoria di strumenti finanziari derivati erano i seguenti:

Comparto	Valuta	Contratti per differenza	Credit Default Swap	Contratti di cambio a termine	Futures
Absolute Return Global Equity Fund	USD	406.113.201	-	389.000.154	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	2.989.708	64.534.076	11.621.528
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	47.037.977	317.727	154.596.970	30.842.869
America Fund	USD	-	-	411.574.697	-
American Growth Fund	USD	-	-	13.897.547	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	25.865.389	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1.162.381	-	53.561.281	13.032.252
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	62.383.785	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	56.270.070	15.513.312
Asian Bond Fund	USD	-	-	1.497.907.241	425.636.284
Asian High Yield Fund	USD	-	531.299.380	823.130.945	153.361.778
Asian Smaller Companies Fund	USD	1.884.458	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	115.100.112	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	21.567.116	-
China High Yield Fund	USD	-	246.836.386	567.719.318	51.814.167
China Innovation Fund	USD	-	-	5.882.234	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	1.017.837.019	32.009.414
Emerging Asia Fund	USD	-	-	11.344.648	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	1.744.638	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	4.427.000	142.970.736	31.366.120
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	836.362.940	397.973.002
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	252.177.916	1.485.256
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	503.016.468	49.816.500
Emerging Markets Fund	USD	-	-	116.922.010	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	6.913.230
Euro Bond Fund	EUR	-	200.385.909	229.927.311	174.836.448
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	33.228.479	9.074.634	66.828.533
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	220.079.997	3.348.639	194.348.488
European Dividend Fund	EUR	-	-	47.415.516	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	483.754.929	57.858.186
European Growth Fund	EUR	-	-	28.713.657	7.519.359
European High Yield Fund	EUR	-	116.762.095	1.525.524.495	192.958.337
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	13.052.069	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	26.059.440	12.491.128	281.668.262	105.953.481
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	283.569.703	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	254.020	750.719	8.741.564	1.925.307
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	2.094.263	5.628.111	127.445.206	12.008.879
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	9.612.237	3.645.451	86.069.749	33.543.015
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	11.892.493	-	1.411.025	36.868.154
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	9.593.338	-	1.139.482	29.706.430
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	8.188.842	-	971.861	25.524.433
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	6.505.993	-	772.648	20.214.338
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	3.435.725	-	408.823	10.764.452
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2.186.827	-	261.336	6.728.921
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	74.312	2.139.992
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	180.983	1.381.583
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	116.606	292.157.645	1.846.027

Comparto	Valuta	Contratti per differenza	Credit Default Swap	Contratti di cambio a termine	Futures
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	42.886	206.592.563	35.062.657
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	471.804	33.746.303
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	312.605	34.002.530
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	54.220	17.765.462
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	54.220	14.123.733
Flexible Bond Fund	GBP	-	12.724.753	455.644.168	43.503.320
Germany Fund	EUR	-	-	24.688.866	-
Global Bond Fund	USD	-	33.319.989	3.682.013.481	89.649.744
Global Corporate Bond Fund	USD	-	13.317.798	820.122.051	161.136.745
Global Dividend Fund	USD	168.922.949	-	3.649.997.676	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	59.547.731	-
Global Focus Fund	USD	-	-	141.061.733	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	392.235.674	40.369.091
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	14.182.896	34.601.848	72.110.210
Global Income Fund	USD	-	12.938.523	1.079.351.061	144.973.150
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	2.596.460.071	10.462.030
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	109.247	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	3.676.961	277.283	52.947.102	25.521.461
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	6.206.214	1.922.784	109.595.001	35.052.281
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	12.576.961	1.056.314	65.896.639	8.137.323
Global Multi Asset Income Fund	USD	481.737.332	97.418.215	6.570.559.314	1.453.910.359
Global Short Duration Income Fund	USD	-	14.382.799	1.835.495.461	65.525.041
Global Technology Fund	EUR	-	-	1.561.264.173	-
Iberia Fund	EUR	-	-	-	4.990.770
India Focus Fund	USD	-	-	95.497	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	9.217.845
Japan Growth Fund	JPY	-	-	1.344.418.720	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	38.930.411.557	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	46.599.963	404.065	226.434.824	142.634.680
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	653.910
Nordic Fund	SEK	-	-	254.568.037	-
Pacific Fund	USD	4.401.044	-	16.899.120	-
Strategic European Fund	EUR	1.621.968	-	608.417	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	19.420.289	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	307.939	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	107.788.496	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	6.425.485	8.767.941
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	54.909	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	-	54.485	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	33.399	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	12.463.956	1.345.303.730	160.042.522
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	54.845	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	63.864.434	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	-	480.706.771	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	28.512.933	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	14.822.260	8.286.070
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	326.320	-	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	7.629.037	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	8.940.487	-	72.638.835	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	58.456	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	138.653.596	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	1.428.521	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	3.373.215.904	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	4.525.704	1.274.964	51.188.400	21.830.613
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	66.623.642	2.082.369.245	97.331.442
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	3.709.813	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	180.824.068	-
UK Special Situations Fund	GBP	14.604.119	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	90.687.250	3.716.105.213	799.996.608
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	264.201.432	-
US High Yield Fund	USD	-	-	1.725.492.055	431.413.871
World Fund	USD	-	-	365.935.204	-

Comparto	Valuta	Swap sull'inflazione	Swap sui tassi d'interesse	Opzioni	Swap su indice overnight	Total Return Swap
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	7.486.025	-	3.434.955	24.071.285
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	598.544	1.329.454	3.378.266	4.077.838	2.558.144
America Fund	USD	-	-	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	695.405	293.374	14.659	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	1.306.387	-	2.250.944	-
Asian Bond Fund	USD	-	48.224.753	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	1.970.461	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	55.340.836	-	4.008.382	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	60.899.291	-	4.304.466	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	13.752.103	258.918.914	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	208.269.427	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	1.132.451.050	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-

Comparto	Valuta	Swap sull'inflazione	Swap sui tassi d'interesse	Opzioni	Swap su indice overnight	Total Return Swap
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	141.871.369	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	41	25.738.198	83.478	9.183.901	-
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	90.669	908.347	-	140.474	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1.052.532	8.717.220	-	2.746.821	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	693.944	5.672.785	-	1.829.454	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	317.953	645.043	-	1.226.062	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	119.016	241.744	-	459.494	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	30.346.169	-	25.719.929	-
Germany Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	10.630.122	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	1.118.790.372	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	40.636.525	88.137.937	-	167.527.662	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	165.530	147.649	6.097.085	1.224.774	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	74.865	1.349.975	21.454.359	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	170.778	705.629	4.416.476	525.227	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	155.004.159	1.897.273.933	61.754.013	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	67.448.402	-
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-	-
Iberia Fund	EUR	-	-	-	-	-
India Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	59.386.573	-	85.065.720	490.958	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	-	-	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	870.057	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	55.978.410	-	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	252.388	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	122.852.780	-	88.165.639	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	15.983.605	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	17.287.752.481	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-	-

Gli impegni vengono calcolati secondo le linee guida ESMA 10/788.

13. Esposizione ai futures da parte dell'intermediario di compensazione

Al 30 Aprile 2024 l'esposizione totale in futures per i broker di compensazione, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su futures, era la seguente:

Comparto	Valuta	Merrill Lynch	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	34.937
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(6.200)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	38.511
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	(54.652)

Comparto	Valuta	Merrill Lynch	UBS
Asian Bond Fund	USD	-	(6.889.039)
Asian High Yield Fund	USD	-	(1.083.419)
China High Yield Fund	USD	-	(1.317.829)
China RMB Bond Fund	CNY	-	104.943
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(278.796)
Emerging Market Debt Fund	USD	-	(2.881.417)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	9.634
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	(245.192)
Euro 50 Index Fund	EUR	-	(76.604)
Euro Bond Fund	EUR	-	(1.840.174)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(215.227)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	495.518
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	258.664
European Growth Fund	EUR	-	91.045
European High Yield Fund	EUR	-	(2.393.373)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	(1.043.516)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(32.598)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(129.815)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(339.538)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(370.281)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	(298.245)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	(257.995)
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	(203.644)
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	(107.940)
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	(68.841)
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	(22.872)
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	(14.764)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	(20.155)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	(405.401)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	(360.760)
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	(363.461)
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	(189.883)
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	(150.964)
Flexible Bond Fund	GBP	(537.040)	-
Global Bond Fund	USD	-	2.251.839
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(2.047.746)
Global High Yield Fund	USD	-	165.973
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	(903.274)
Global Income Fund	USD	-	(3.105.382)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	703.599
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	(37.564)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	(74.721)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(93.821)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(10.565.817)
Global Short Duration Income Fund	USD	-	(1.201.471)
Iberia Fund	EUR	-	112.240
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	155.295
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	(290.234)
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	45.664
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	(69.702)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	(1.184.616)
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	18.615
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(122.850)
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(510.027)
US Dollar Bond Fund	USD	-	(14.042.815)
US High Yield Fund	USD	-	139.550

14. Esposizione swap con le rispettive controparti

Al 30 aprile 2024 l'esposizione totale in swap (swap su tassi d'interesse, swap sull'inflazione, overnight index swap, credit default swap e total return swap) per i rispettivi broker, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su swap, era la seguente:

Comparto	Valuta	BNP	Barclays	Citadel Securities (Europe) Limited	Citibank	Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(130.957)	(5.915)	-	-	-	-	(202.117)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(13.917)	(629)	-	-	-	28.425	(17.054)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(276)	-	-	(42)	418	-	(4.755)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(75.578)	-	-	(11.518)	114.214	-	(1.300.297)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(186.895)	-	-	396.514	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	1.278.410	-	-	1.109.081	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	380.424	-	-	600.782	-	-	207.475
Euro Short Term Bond Fund	EUR	122.616	-	-	992.160	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	(1.667.336)	-	(10.616.630)	(3.057.738)	-	-	(2.563.529)
European Multi Asset Income Fund	EUR	(69.299)	-	(638.980)	(174.737)	18.382	-	(325.555)

Comparto	Valuta	BNP	Barclays	Citadel Securities (Europe) Limited	Citibank	Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	3.399	30	-	3.041	-	208	(2.461)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	35.317	-	-	27.354	-	4.060	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	22.865	-	-	17.649	-	2.704	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(1.135)	-	-	(1.909)	-	1.812	(2.499)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(419)	-	-	(714)	-	679	(919)
Flexible Bond Fund	GBP	235.558	(30.724)	-	-	-	40.420	(73.814)
Global Bond Fund	USD	(295.454)	-	-	(44.418)	-	-	(1.243.172)
Global Corporate Bond Fund	USD	(157.033)	27.863	-	(195.508)	-	-	(895.121)
Global Hybrids Bond Fund	USD	(23.036)	-	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	-	462.106	-	-	(181.514)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(35.927)	-	-	(231.494)	-	247.602	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	2.599	7.480	-	1.612	-	7.861	905
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	4.856	305	-	9.265	-	-	(12.395)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(3.594)	-	-	(988)	921	728	(16.476)
Global Multi Asset Income Fund	USD	210.145	1.425.197	(1.407.103)	(142.997)	148.900	-	(2.037.562)
Global Short Duration Income Fund	USD	1.015.543	2.548.101	-	549.274	-	-	(108.817)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(5.770)	-	(36.740)	196.223	-	-	(8.871)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	(1.613)	-	-	-	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	766.483	(118.925)	-	-	-	151.740	(270.095)
US Dollar Bond Fund	USD	(678.065)	-	-	(166.790)	-	-	(1.943.790)

Comparto	Valuta	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	(50.915)	(173.316)	(152.947)	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	4.608	(18.419)	(28.534)	-	-	(31.194)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(1.424)	(139)	-	(54)	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	(73.277)	-	-	-	-
Asian Bond Fund	USD	(131.679)	135	-	-	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	13.183.270	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	6.124.488	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(16.412)	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(21.331)	(38.334)	-	(14.801)	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	285.231	(244.725)	-	(64.622)	-	220.522	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	(12.777.833)	822.924	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	(1.223.667)	334.942	74.127	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	407.065	(9.367.978)	1.693.188	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	(243.945)	269.094	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(3.433)	(3.597)	(74.753)	29.934	5.990	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(929)	(41.216)	2.655	-	-	(12)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(3.175)	(361.415)	23.161	-	-	(226)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(2.115)	(234.143)	15.003	-	-	(151)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	(1.787)	(1.130)	21	-	-	(101)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	(667)	(424)	8	-	-	(38)
Flexible Bond Fund	GBP	-	(260.594)	(822.230)	(17.832)	-	-	(495)
Global Bond Fund	USD	-	(70.405)	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(104.339)	86.321	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	9.652	49.514	17.981	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	133.739	208.114	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(193.629)	(154.428)	2.928	-	-	(13.785)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	3.416	1.918	(3.098)	-	-	(8.627)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	14.468	(63.137)	4.291	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(172)	(608)	2.673	1.025	-	-	(41)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(27.809)	121.439	(243.681)	182.590	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	165.403	373.711	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	228.034	931	191.618	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	(258.674)	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(5.171)	3.467	1.259	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(1.007.014)	(3.530.393)	802.540	-	-	(4.487)
US Dollar Bond Fund	USD	-	(287.955)	-	-	-	-	-

15. Esposizione total return swap con le rispettive controparti

Al 30 aprile 2024, l'esposizione totale con i rispettivi broker in total return swap, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su total return swap, era la seguente:

Comparto	Valuta	BNP	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(221.239)	(173.829)	7.253	(136.018)	(149.685)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(23.512)	(18.473)	771	(14.455)	(15.908)

16. Esposizione alle opzioni della controparte

Al 30 aprile 2024 l'esposizione totale in opzioni per i rispettivi broker, calcolata come la somma delle opzioni acquistate al valore di mercato e delle opzioni scritte a valore di mercato, era la seguente:

Comparto	Valuta	BNP	Scambiato in borsa	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(40.374)	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	19.702	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	(18.918)	-	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(248)	(3.373)	(44)	(280)	(385)	(244)	(127)
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	(65.112)	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	146.886	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	39.909	-	(1.178)	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	75.859	-	(201)	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	(29.841)	(234.330)	(5.240)	(143.394)	(46.269)	(29.379)	(15.261)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	-	-	(4.989)	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	(42.966)	(275)	(237)	(3.247)	(1.587)	(536)
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	(166.513)	(2.261.512)	(29.241)	(188.035)	(258.188)	(163.935)	(85.158)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	2.564	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	-	(1.013.894)	-	-	-

17. Esposizione ai contratti di cambio a termine con le rispettive controparti

Al 30 aprile 2024, l'esposizione totale in contratti di cambio a termine per i rispettivi broker, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati sui contratti di cambio a termine, era la seguente:

Comparto	Valuta	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(17.968)	6.267	67.989	14.797	15.638	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	5.241	50.042	16.278	3.629	(202)	39.980	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2.059	100.121	(33.682)	6.782	11.946	35.566	-
America Fund	USD	(499)	5.308	(9.871)	74.235	58.786	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	(445)	-	-	(29)	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	11	1.369	5.234	(1.798)	(422)	(191)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(3.383)	(2.162)	(6.131)	2.055	6.249	(564)	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	755	(7.032)	10.601	(2.758)	818	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(3.619)	91.829	64.321	819	2.156	36.991	-
Asian Bond Fund	USD	189.433	(2.308.899)	(6.750)	-	660.217	-	-
Asian High Yield Fund	USD	14.983	(1.125.721)	1.609	6.365	3.433	1.659	-
Asian Special Situations Fund	USD	(1)	(9.115)	19.596	70.971	(4.784)	-	-
China Consumer Fund	USD	(5.084)	(2.443)	(154)	-	(1)	144	-
China High Yield Fund	USD	2.068	(910.558)	(228)	(166)	(34.461)	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	(627)	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	195.809	1.386.386	4.676.449	-	37.763	-	-
Emerging Asia Fund	USD	4.219	(292)	1.071	1.964	(281)	1.325	(119)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(269)	(43)	67	338	(268)	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	1.937	1.913	3.157	931	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(13.022)	(38.675)	(13.654)	51.132	(148)	(55.371)	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(24.212)	6.786	(38.922)	15.903	(77.295)	(126.418)	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(15.926)	683	(101.431)	33.569	(89.924)	10.208	-
Emerging Markets Fund	USD	3.962	(1.946)	14.163	98.330	(4.567)	293	782
Euro Bond Fund	EUR	178.986	19.385	-	316	(17.657)	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	429	37.008	-	636	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	(115)	(47.754)	1.981	55	1.207	(876)	8.132
European Dynamic Growth Fund	EUR	(1.216)	(273.117)	(405.090)	30.966	41.057	-	-
European Growth Fund	EUR	-	(23.021)	-	-	8.537	-	53
European High Yield Fund	EUR	(56.516)	69.532	(7.396)	141.457	417.613	(32.860)	-
European Larger Companies Fund	EUR	(2.677)	(11.667)	1.688	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(126.699)	5.161	(8.682)	10.665	10.014	(12.294)	-
European Smaller Companies Fund	EUR	(427.046)	(37.939)	(2.499)	-	455	-	24.464
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(57)	1.458	(249)	256	(188)	905	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(8.260)	28.817	(5.969)	5.367	19.063	12.523	(16)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(5.570)	19.069	(3.980)	3.576	12.694	8.339	(11)

Comparto	Valuta	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	(3)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(19.477)	12.730	(2.950)	2.450	18.570	6.188	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(6.595)	4.771	(852)	919	1.381	2.314	439.870
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	(6)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	(4)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(3.242)	279.019	(102.208)	7.845	(189.057)	70.995	183
Germany Fund	EUR	828	(60.057)	1.927	(179)	142	-	-
Global Bond Fund	USD	(122.599)	(274)	(261.789)	387.960	(8.006.024)	6.096	1.225
Global Corporate Bond Fund	USD	(1)	16.733	39.364	(10.278)	392.968	(233)	-
Global Dividend Fund	USD	(2.921)	268.976	55.726	(4.590)	1.312.419	(188.489)	(231.366)
Global Financial Services Fund	EUR	(1.194)	(15.895)	(133)	1.699	39.721	(1.442)	-
Global Focus Fund	USD	(2.735)	4.996	(2.518)	201.342	(1.405)	-	-
Global High Yield Fund	USD	18.378	(1.615)	17.330	-	(7.334)	99.726	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(18.753)	(3.494)	(14.035)	2.042	(12)	30.974	-
Global Income Fund	USD	82.649	17.848	141.519	727	108.832	710.556	(21)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	32.576	1.823.970	(363.481)	307.799	1.117.878	797.405	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	6	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1.646	29.436	(8.716)	5.107	(1.134)	11.162	(6)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	9.943	(43.834)	15.817	3	7.297	8.670	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(11.503)	(55.795)	(7.567)	3.332	(36.218)	6.994	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	57.301	(85.511)	(701.367)	(1.732.052)	(288.934)	240.504	126.634
Global Short Duration Income Fund	USD	463.917	72.052	(23.320)	42.060	27.133	460.473	-
Global Technology Fund	EUR	2.358	1.502.256	12.833	496	1.828.486	25.228	142.641
India Focus Fund	USD	117	-	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	(1.268.382)	-	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	721.901	-	1.085.761	4.695.636	320.568	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(5.747)	(187.023)	1.859	769	24.003	(50)	-
Nordic Fund	SEK	(177.931)	(1.201)	2.229.812	1.165	-	(270.061)	-
Pacific Fund	USD	(2)	(82)	4.129	-	(88)	-	-
Strategic European Fund	EUR	652	-	-	-	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	(2.280)	-	-	1.354	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	-	-	(32)	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	2.148	(2.325)	17.215	23.568	(4.954)	-	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	5.778	(23.947)	-	-	32	(6)	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	8	-	-	-	(5)	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	1.195	(850)	29.245	(189)	375.470	(136)	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	3	-	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	(196)	2.477	(3.265)	-	(578)	90.388	-
Sustainable Demographics Fund	USD	8.876	(13.662)	2.807	(4.104)	(499)	(1.538)	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	(5.588)	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	(558)	(566)	182	706	-	-	49.105
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(4.430)	201	146	63	494	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	391	7.623	5.073	(4.117)	91	(37.720)	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	4	-	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	(16.563)	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	(246)	2.708	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	2.758.759	-	(43.796)	(39.650)	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	5.946	(43.144)	(514)	143	5.828	2.181	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	87.251	(706.847)	(243.741)	98.156	(84.877)	1.296.065	-
Sustainable US Equity Fund	USD	(3)	(9)	(291)	165	(8)	(2)	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(2)	-	(12.912)	(16.160)	-	18.290	-
US Dollar Bond Fund	USD	(233.427)	(1.671.306)	(54.167)	(22.140)	(2.706.269)	285.361	(2.546)
US Dollar Cash Fund	USD	(3.024)	(25.175)	-	-	6.453	-	-
US High Yield Fund	USD	9.894	(2.323.521)	10.151	(3.189.316)	4.929	3.907	-
World Fund	USD	24.048	(36.125)	(32.072)	(1.393)	(92)	-	-

Comparto	Valuta	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Absolute Return Global Equity Fund	USD	357.793	(1.132)	36.407	(412.511)	1.030	(37.754)	4.101
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	45.165	(14.494)	5.141	(10.674)	(7.771)	5.109	106.164
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	10.886	(51.896)	4.559	16.610	(14.494)	881	(49.727)
America Fund	USD	-	-	175.906	(356.192)	-	(766)	241
American Growth Fund	USD	-	-	-	8.123	-	-	1.365
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(99)	(5.261)	(32.685)	2.326	-	(168)	7.326
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(12.752)	(9.818)	(750)	164	1.080	(8.355)	(2.225)
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	(6.423)	60.202	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	105.646	(188.397)	-	-	(1.773)	(24.508)	4
Asian Bond Fund	USD	1.515.960	1.002.332	-	(24.070)	(184.634)	-	(2.942.175)
Asian High Yield Fund	USD	5.465	(1.679.695)	10.458	(18.028)	(89.415)	3.631	-
Asian Special Situations Fund	USD	2	(23.928)	79.440	22.117	-	(820)	(2.965)
China Consumer Fund	USD	-	(9.279)	(48.321)	635	-	(3.915)	(19)
China High Yield Fund	USD	11.191	(38.597)	(276)	(31.614)	(141.401)	-	(251.471)
China RMB Bond Fund	CNY	(2.582.643)	(3.964.554)	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	(935)	(644)	5.099	(47.064)	-	(1.747)	479
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	15	-	(12.353)	-	-	-

Comparto	Valuta	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	11.797	1.205	(2.360)	(2.404)	618	(712.151)
Emerging Market Debt Fund	USD	102.495	626.125	(86.090)	(384)	(13.107)	5.345	(1.965.308)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(162.114)	146.481	129.979	44.722	-	(28.210)	23.992
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	75.313	(1.015.225)	596.562	(334.339)	-	(2.005)	(188.912)
Emerging Markets Fund	USD	36.304	(6.607)	71.127	14.081	-	22.099	(6.779)
Euro Bond Fund	EUR	-	35.829	(6.314)	14.070	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	4.669	-	(209)	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	37.591	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	107	11.667	2.495	-	-	(97)	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	1.317	224.884	1.538	-	-	2.971	-
European Growth Fund	EUR	77	11.290	2.378	-	-	327	(1.246)
European High Yield Fund	EUR	16	(5.945.843)	(91.229)	(258.167)	119.281	(32.141)	3.547
European Larger Companies Fund	EUR	59	7.401	1.199	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(114.461)	(272.632)	14.035	6.581	7.545	(5.685)	3.969
European Smaller Companies Fund	EUR	(633.255)	39.580	(57.711)	39.727	-	-	1.055
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2.194	1.854	(165)	17.686	444	(132)	(909)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	75.962	5.822	2.309	207.363	8.355	(6.654)	(18.299)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	51.208	3.849	1.512	140.827	5.572	(4.473)	(12.187)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	3.890	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	3.141	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	2.679	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	2.130	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	1.127	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	720	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	7	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	403.232	2.873	(3.130)	543.835	4.676	(27.662)	(7.956)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	150.946	2.553	4.897	13.897	758	(9.662)	(2.981)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	7	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	3	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	7.418	(83.248)	(9.436)	(413.041)	(81.818)	25.742	(171.115)
Germany Fund	EUR	(45)	-	-	(239)	-	-	1.379
Global Bond Fund	USD	117.048	(6.717.083)	391.405	311.660	540.201	34.324	2.560.483
Global Corporate Bond Fund	USD	(709.125)	(22.146)	(72.941)	551.342	5.642	(2.041)	(1.679.481)
Global Dividend Fund	USD	(41.763)	707.726	298.662	2.194.563	-	(10.589)	3.719.139
Global Financial Services Fund	EUR	402	37.634	10.430	5.635	-	(683)	1.285
Global Focus Fund	USD	25.790	(857)	44.259	18.840	-	-	83.037
Global High Yield Fund	USD	28	313.603	(27.170)	(23.739)	-	-	(807.376)
Global Hybrids Bond Fund	USD	3.918	3.515	(3)	4.731	3.804	-	(36.646)
Global Income Fund	USD	99.777	1.971.386	(4.586)	128.445	(80.902)	(1.655)	(2.753.190)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(1.225.502)	(383.352)	(24.800)	(516.746)	509.529	121.031	(5.148.233)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	2.567	(29.440)	643	53.835	(3.717)	3.028	(18.587)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(81.035)	(14.827)	(815)	13.116	148	(9.163)	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(38.333)	(4.802)	5.069	(5.375)	(13.070)	(19.609)	(3.000)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(826.884)	(170.641)	(174.905)	414.603	82.632	(4.695.209)	(162.235)
Global Short Duration Income Fund	USD	24	(1.776.944)	(63.648)	50.406	(5.591)	1.143.488	(2.215.696)
Global Technology Fund	EUR	(3.456)	664.190	942.362	-	-	-	(89.031)
India Focus Fund	USD	-	52	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	39.499.544	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	714.819.391	390.602.814	(161.393)	(8.209.341)	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(27.690)	(57.084)	129	8.645	406	(43.920)	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	(23.159)	21.336	-	246.585
Pacific Fund	USD	-	(5.509)	24.148	5.923	-	-	146.109
Strategic European Fund	EUR	1.114	-	355	-	-	(21)	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	(1.459)	-	-	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	882	2.197	72.333	37.636	-	(562)	(3.249)
Sustainable Asian Bond Fund	USD	3.526	1.848	-	-	-	-	(1.327)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	(6.244)	(6.480)	(57.142)	(1.826.170)	10.906	(96)	324.915
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	(1.354)	(862)	22.259	-	-	32.643
Sustainable Demographics Fund	USD	233.719	23.828	225.592	223.685	-	15.346	459.777
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	17.290	(175.176)	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	(121)	8.322	-	-	-	26	253
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	1.998	1.177	3.715	-	(882)	8.399
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	39	26.167	(21.607)	6.809	-	115	40.623
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	247.810	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	29	-	-	-	113
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	76.082.078	1.494.647	(601.783)	576.457	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	136	(8.682)	1.086	6.894	(102)	(18.182)	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	(3.265)	1.108.274	11.048	543.752	(134.677)	164.769	(4.736.071)
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	6.186	-	-	(235)
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(102)	-	430	(7.892)	-	-	(150)
US Dollar Bond Fund	USD	(15.204)	(1.384.849)	(21.348)	(288.597)	(5.226)	93	(3.259.924)
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	248	(252.851)	(5.440)	-	-
US High Yield Fund	USD	24.000	319.073	(115)	-	(61.792)	(1.682)	(2.421.604)
World Fund	USD	(3.602)	(4.018)	(1.505)	36.026	-	-	614.661

Comparto	Valuta	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(363.676)	(49.467)
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(519)	12.279
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(22.211)	(6.582)
America Fund	USD	(171.638)	549.424
Asia Pacific Dividend Fund	USD	2.002	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	51.710	(3.228)
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(176.752)	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(31.581)	41.629
Asian Bond Fund	USD	(5.078)	(77.186)
Asian High Yield Fund	USD	(372.979)	(236.287)
Asian Special Situations Fund	USD	4.264	262.092
China High Yield Fund	USD	(45.442)	(2.416)
China Innovation Fund	USD	(26.697)	-
Emerging Asia Fund	USD	95	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	1.873	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(13.308)	(127.452)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	115.980	126.203
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(2.964)	(30.316)
Emerging Markets Fund	USD	(7.471)	(762)
Euro Bond Fund	EUR	863.111	-
European Dividend Fund	EUR	-	1.484
European Dynamic Growth Fund	EUR	(25.093)	-
European High Yield Fund	EUR	355.500	(145.831)
European Multi Asset Income Fund	EUR	36.259	11.005
European Smaller Companies Fund	EUR	(8.327)	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(583)	418
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	217.706	(54.503)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	146.895	(36.813)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(20)	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(16)	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(14)	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(11)	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(6)	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(4)	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	282.490	(87.331)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	294.531	(33.144)
Flexible Bond Fund	GBP	(4.024)	49.176
Global Bond Fund	USD	219.131	(125.091)
Global Corporate Bond Fund	USD	(3.467)	60.528
Global Dividend Fund	USD	(73.220)	4.205.648
Global Financial Services Fund	EUR	16.477	(1.606)
Global High Yield Fund	USD	1.187	(416.974)
Global Hybrids Bond Fund	USD	70.161	-
Global Income Fund	USD	533.874	(163.047)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2.947	302.837
Global Low Volatility Equity Fund	USD	(498)	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(2.809)	5.192
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	3.388	(702)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	100.420	27.216
Global Multi Asset Income Fund	USD	2.976.299	1.404.209
Global Short Duration Income Fund	USD	(512.014)	(35.463)
Global Technology Fund	EUR	4.524	(25)
Japan Value Fund	JPY	8.459.470	196.753
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(39.427)	(96.853)
Pacific Fund	USD	3.132	-
Strategic European Fund	EUR	(26)	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	(1.399)	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	7.077	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	(236)	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	(257)	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	(158)	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	21	(38.876)
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	(251)	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	(356)	-
Sustainable Demographics Fund	USD	(866)	426.849
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	244
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(291)	4.059
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	6.567	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	(266)	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	(5.596.426)

Comparto	Valuta	State Street	UBS
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	74.441	1.159
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	41.922	(319.234)
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(299)	-
US Dollar Bond Fund	USD	(19.494)	(2.241.245)
US Dollar Cash Fund	USD	-	(521.492)
US High Yield Fund	USD	50.249	-
World Fund	USD	-	2.759.703

18. Esposizione ai contratti per differenza da parte dell'intermediario di compensazione

Al 30 aprile 2024, l'esposizione totale in contratti per differenza per i broker di compensazione, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su contratti per differenza, era la seguente:

Comparto	Valuta	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(168.021)	(673.918)	(355.809)	821.697	(28.631)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	39.110	(18.852)	7.133	19.374	(32.600)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	20	-	13.032	(61)
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	6.474	-	-	(19.670)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	-	315.307	-	(97.040)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	4.064	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(5.055)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(25.058)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(31.443)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(25.363)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(21.650)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(17.200)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(9.082)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(5.780)	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	6.888.012	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(1.521)	(6.102)	(3.222)	7.440	(259)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	37	156.192	-	-	(23)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	(45.822)	12.141	(41.361)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	2.633.316	(100.628)	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	213.667	85.714	-	-	(42.991)
Pacific Fund	USD	-	737.523	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	(1.631)	502	3.660	(2.022)	1.622
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	880	-	3.264	(873)	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	(414.225)	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	50.991	40.264	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	(4.749)	18.357	(42.281)	43.639	(38.789)

19. Ricorsi per ritenute fiscali discriminatorie nell'Unione Europea

I fondi di investimento sono di norma soggetti a ritenute fiscali locali sull'incasso di pagamenti transfrontalieri di dividendi in tutta Europa. Recenti sentenze della Corte di Giustizia Europea e della Corte dell'Associazione Europea per il Libero Commercio (EFTA) sembrano tuttavia appoggiare il ricorso per discriminazione fiscale dove i paesi dell'UE o dello Spazio Economico Europeo ("SEE") impongono ritenute fiscali su pagamenti transfrontalieri ad aliquote superiori alle ritenute fiscali sui dividendi pagati in situazioni simili a investitori residenti.

Il Consiglio della Società ha pertanto autorizzato la presentazione di ricorsi a fini di tutela, sulla base del principio UE di libertà dei movimenti di capitale all'interno dell'UE e del SEE, contro i singoli Stati UE o SEE in cui si ritiene che possano essere state illegalmente imposte ritenute fiscali su pagamenti di dividendi alla Società. La decisione del Consiglio è stata assunta esclusivamente allo scopo di proteggere la posizione degli investitori della Società.

La natura di questi ricorsi è complessa, in quanto essi sono soggetti alle leggi locali vigenti in materia di limitazioni e ai requisiti procedurali di ogni giurisdizione. Tali ricorsi possono pertanto essere oggetto di lunghe controversie e al momento non vi è alcuna certezza di esito positivo per tutti i ricorsi a fini di tutela presentati e sul recupero finale delle ritenute fiscali nelle singole giurisdizioni. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 non sono pervenute richieste. Le richieste di ricevere il rimborso delle ritenute d'acconto sono incluse nel dividendo e gli interessi attivi sono iscritti all'attivo nel bilancio.

20. Prospetto delle variazioni negli investimenti

Un elenco per ogni comparto, in cui vengono specificati gli acquisti e le vendite totali perfezionati per ogni investimento durante il periodo in esame, può essere richiesto gratuitamente presso la Sede Legale della Società o a qualsiasi società registrata come Distributore della Società. In qualsiasi momento è possibile ricevere informazioni complete sulle partecipazioni dei comparti in cui si investe. Tali informazioni sono disponibili su richiesta tramite il rappresentante Fidelity locale.

21. Tassi di cambio

Di seguito sono riportati i tassi di cambio in dollari USA al 30 aprile 2024. Per il renminbi cinese viene applicato il tasso offshore. RMB è un riferimento informale al renminbi cinese, internazionalmente noto anche come yuan cinese (CNY). Sebbene il CNY sia scambiato sia in Cina che offshore (soprattutto a Hong Kong), si tratta della stessa valuta nonostante sia scambiata a tassi differenti. Il tasso di cambio offshore del CNY è generalmente indicato come "CNH". Il tasso CNH sarà quello utilizzato per determinare il valore delle Azioni del comparto e a fini di copertura, e nell'intero rapporto rappresenta la valuta base di China RMB Bond Fund.

Valuta	Tasso di cambio	Valuta	Tasso di cambio
Dollaro australiano (AUD)	1,540951	Naira nigeriana (NGN)	1.365
Real brasiliano (BRL)	5,1777	Corona norvegese (NOK)	11,08335
Dollaro canadese (CAD)	1,37465	Nuevo sol peruviano (PEN)	3,75335
Peso cileno (CLP)	955,525	Peso filippino (PHP)	57,7685
Renminbi cinese (CNY)	7,253	Zloty polacco (PLN)	4,05005
Peso colombiano (COP)	3.902,74	Sterlina (GBP)	0,799137
Corona ceca (CZK)	23,53455	Rial del Qatar (QAR)	3,641
Corona danese (DKK)	6,9804	Nuovo leu romeno (RON)	4,6577
Peso dominicano (DOP)	58,5	Rublo russo (RUB)	93,55
Lira egiziana (EGP)	47,85	Rial saudita (SAR)	3,7506
Euro (EUR)	0,935935	Dinaro serbo (RSD)	109,59
Cedi ghanese (GHS)	13,66	Dollaro di Singapore (SGD)	1,3637
Dollaro di Hong Kong (HKD)	7,82105	Rand sudafricano (ZAR)	18,81125
Fiorino ungherese (HUF)	365,78695	Rupia dello Sri Lankan (LKR)	297,5
Rupia indiana (INR)	83,43625	Corona svedese (SEK)	10,98835
Rupia indonesiana (IDR)	16.260	Franco svizzero (CHF)	0,91735
Sciclo israeliano (ILS)	3,73415	Nuovo dollaro di Taiwan (TWD)	32,562
Yen giapponese (JPY)	157,535	Baht thailandese (THB)	37,06
Won coreano (KRW)	1.382,1	Lira turca (TRY)	32,39
Dinaro kuwaitiano (KWD)	0,3082	Dirham degli Emirati Arabi Uniti (AED)	3,6729
Ringgit malese (MYR)	4,7725	Peso uruguaiano (UYU)	38,32
Peso messicano (MXN)	17,0695	Dong vietnamita (VND)	25.345
Dollaro neozelandese (NZD)	1,691904		

22. Eventi successivi

Le seguenti classi di Azioni sono state lanciate dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2024:

Comparto	Classe di Azioni	Data di lancio
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12/06/2024
	Azioni I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12/06/2024
	Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/05/2024
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/05/2024
Global Bond Fund	Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	22/05/2024
Global Equity Income Fund	Azioni E-ACC (EUR)	08/05/2024
	Azioni I-ACC (EUR)	08/05/2024
	Azioni Y-ACC (EUR)	08/05/2024
	Azioni B1-ACC (EUR)	22/05/2024
	Azioni B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Azioni B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Azioni A-ACC (EUR)	08/05/2024
	Azioni E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
Global Industrials Fund	Azioni I-ACC (EUR)	22/05/2024
Global Technology Fund	Azioni I-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
Japan Value Fund	Azioni I-ACC (EUR)	26/06/2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26/06/2024
	Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26/06/2024
	Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Azioni B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Azioni E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Azioni B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Azioni I-ACC (USD)	08/05/2024
US Dollar Bond Fund	Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	26/06/2024

I seguenti comparti sono stati chiusi dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2024:

Comparto	Data di chiusura
Multi Asset Target Income 2024 Fund	22/05/2024

Le seguenti classi di Azioni sono state chiuse dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2024:

Comparto	Classe di Azioni	Data di chiusura
Global Bond Fund	Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	06/06/2024
	Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	06/06/2024
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-ACC (EUR)	22/05/2024
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Azioni A-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
	Azioni Y-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024

Il 17 luglio 2024 è stata effettuata una distribuzione di capitale agli investitori delle classi di Azioni side pocket ("SP") dell'Emerging Europe, Middle East and Africa Fund. Per ulteriori informazioni vedere l'annuncio pubblicato il 10 luglio 2024 e disponibile su <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updated>.

Agli Azionisti di
Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo

RELAZIONE DEL REVISUR D'ENTREPRISES AGREE

Parere

Abbiamo sottoposto a revisione il bilancio di Fidelity Funds (la "Società") e di ciascuno dei relativi comparti comprendente il prospetto dell'attivo netto e il prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2024, il conto economico e prospetto delle variazioni nell'attivo netto per l'esercizio chiuso a tale data e le note integrative al bilancio, compresa una sintesi dei criteri contabili principali.

A nostro parere, l'allegato bilancio fornisce un quadro equo e veritiero della situazione finanziaria della Società e di ciascuno dei relativi comparti al 30 aprile 2024, nonché dei risultati operativi e delle variazioni dei rispettivi patrimoni netti per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai requisiti regolamentari e legali lussemburghesi in materia di redazione e presentazione di bilanci.

Base per il parere

Abbiamo condotto la revisione contabile in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione del revisore (Legge del 23 luglio 2016) e agli International Standards on Auditing (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità a fronte della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA recepiti per il Lussemburgo dalla CSSF vengono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità del 'réviseur d'entreprises agréé' per la verifica del bilancio" della nostra relazione. Siamo indipendenti dalla Società ai sensi dell'International Code of Ethics for Professional Accountants, che comprende gli International Independence Standards, emessi dall'International Ethics Standards Board for Accountants (Codice IESBA) recepito in Lussemburgo dalla CSSF, unitamente ai requisiti etici pertinenti alla verifica del bilancio, e abbiamo adempiuto alle nostre responsabilità etiche ai sensi di detti requisiti. Riteniamo che le attestazioni contabili da noi ottenute siano sufficienti e appropriate per fornire una base al nostro parere.

Altre informazioni

Il Consiglio d'Amministrazione della Società è responsabile per le altre informazioni. Tra le altre informazioni figurano quelle riportate nella relazione annuale, ma non il bilancio né la nostra relazione del "réviseur d'entreprises agréé" sullo stesso.

Il nostro parere sul bilancio non riguarda le altre informazioni e non esprimiamo alcun tipo di conclusione in ordine a esse.

In relazione alla nostra verifica del bilancio, la nostra responsabilità consiste nell'acquisire le altre informazioni e, così facendo, valutare se le stesse siano sostanzialmente incompatibili con il bilancio o se le conoscenze da noi acquisite in sede di verifica o in altro modo risultino essere sostanzialmente inesatte. Se, sulla base della nostra verifica, riteniamo che vi sia una sostanziale inesattezza in queste altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo, ma non abbiamo nulla da osservare a questo proposito.

Responsabilità del Consiglio d'Amministrazione della Società in materia di bilancio

Il Consiglio d'Amministrazione della Società è responsabile della redazione ed esposizione equa del bilancio in conformità ai requisiti regolamentari e legali lussemburghesi in materia di redazione e presentazione dei bilanci e del controllo interno che il Consiglio stesso ritenga necessario per consentire la redazione di bilanci che risultino privi di errate dichiarazioni materiali, imputabili a frode o errori.

Nella redazione del bilancio, il Consiglio d'Amministrazione della Società è tenuto a verificare la capacità della stessa di portare avanti una gestione continuativa, dichiarando, se del caso, gli aspetti relativi e utilizzando il principio della gestione continuativa ai fini contabili, a meno che il Consiglio d'Amministrazione della Società non intenda liquidare la Società stessa o cessarne l'attività, o non possa realisticamente fare altrimenti.

Responsabilità del "réviseur d'entreprises agréé" per la verifica del bilancio

Scopo della verifica è ottenere una ragionevole certezza circa il fatto che il bilancio nel suo complesso non presenti informazioni sostanzialmente non veritiere, dovute ad errori o dolo, e redigere una relazione del "réviseur d'entreprises agréé" contenente il nostro parere. Con ragionevole certezza si intende un livello di certezza elevato, senza però garantire che una verifica condotta nel rispetto della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA recepiti per il Lussemburgo dalla CSSF sia sempre in grado di individuare informazioni sostanzialmente non veritiere, se presenti. Le informazioni non veritiere possono essere dovute a dolo o errore e sono considerate sostanziali qualora ci si possa aspettare che, singolarmente o complessivamente, possano influire sulle decisioni economiche prese dagli utenti sulla base dei bilanci corrispondenti.

Nell'ambito delle verifiche condotte nel rispetto della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA recepiti per il Lussemburgo dalla CSSF, ci atteniamo a valutazioni professionali e a un'analisi distaccata durante tutta l'attività. Inoltre:

- Identifichiamo e valutiamo i rischi di informazioni sostanzialmente non veritiere nel bilancio, dovute a dolo o errore, progettiamo ed effettuiamo le procedure di verifica in modo coerente con tali rischi e maturiamo una convinzione sufficiente e appropriata da utilizzare come base per il nostro parere. Il rischio di non rilevare un errore significativo derivante da dolo è superiore a quello di uno derivante da un errore colposo, in quanto il dolo può includere collusione, contraffazione, omissioni dolose, false dichiarazioni o l'override del controllo interno.
- Comprendere il controllo interno rilevante ai sensi dell'audit al fine di progettare procedure di audit adeguate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un parere sull'efficacia del controllo interno della Società.
- Valutare l'adeguatezza delle politiche contabili utilizzate e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative divulgazioni effettuate dal Consiglio d'Amministrazione della Società.
- Elaborare conclusioni sull'adeguatezza dell'uso da parte del Consiglio d'Amministrazione della Società del principio della continuità aziendale e, sulla base delle risultanze della verifica ottenute, se sussiste o meno un'incertezza significativa relativa a eventi o condizioni che possono mettere in dubbio in modo significativo la capacità della Società di portare avanti una gestione continuativa. Se stabiliamo che esistano dei dubbi significativi, siamo tenuti a richiamare nella nostra relazione del "réviseur d'entreprises agréé" l'attenzione sulle dichiarazioni corrispondenti contenute nel bilancio o, se tali dichiarazioni risultassero inadeguate, dovremmo modificare il nostro parere. Le nostre conclusioni sono basate sulle risultanze della verifica ottenute fino alla data della nostra relazione del "réviseur d'entreprises". Tuttavia, eventi o condizioni future potrebbero far cessare la continuità aziendale della Società.
- Valutiamo la presentazione generale, la struttura e il contenuto del bilancio, compreso quanto dichiarato, e se il bilancio rappresenta le transazioni e gli eventi sottostanti in modo da consentire una corretta presentazione.

Comunichiamo con tutti coloro che sono responsabili della governance relativamente, tra l'altro, agli obiettivi previsti e alla tempistica della verifica, e alle risultanze significative della stessa, comprese eventuali carenze significative del controllo interno da noi riscontrate in sede di revisione.

Per Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé Partner

Lussemburgo, 30 luglio 2024

Esposizione al rischio di mercato globale

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deciso di adottare l'approccio dell'impegno per stabilire l'esposizione della Società al rischio di mercato globale, tranne per i comparti di seguito indicati:

Le informazioni sull'esposizione al rischio di mercato globale per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 sono le seguenti:

Comparto	Metodo di calcolo del rischio globale	Modello VaR	Portafoglio di riferimento	Limite del VaR	Limite inferiore di utilizzo del VaR	Limite superiore di utilizzo del VaR	Limite medio di utilizzo del VaR	Livello medio di indebitamento raggiunto durante l'anno
Strategic European Fund	VaR relativo	Simulazione Monte Carlo	100% MSCI Europe Index	150%	33,05%	48,35%	40,53%	57,33%
Global Multi Asset Defensive Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	8%	30,17%	53,56%	37,34%	255,36%
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	10%	35,02%	65,03%	52,72%	308,39%
Emerging Market Total Return Debt Fund	VaR relativo	Simulazione Monte Carlo	50% JP Morgan GBI - EM Global Diversified Index 25% JP Morgan CEMBI Global Diversified 25% JP Morgan EMBI Global	150%	64,03%	91,61%	75,65%	149,87%
Flexible Bond Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	10%	26,43%	48,64%	35,85%	302,90%
Structured Credit Income Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	20%	1,89%	6,18%	3,97%	29,77%
Sustainable Strategic Bond Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	10%	20,35%	37,96%	27,83%	208,62%
Multi Asset Target Income 2024 Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	8%	3,96%	51,90%	22,18%	163,53%
Absolute Return Global Equity Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	9,5%	33,06%	54,03%	46,31%	212,61%
Absolute Return Global Fixed Income Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	10%	16,26%	30,23%	23,77%	285,36%
Absolute Return Multi Strategy Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	20%	3,56%	11,49%	6,88%	252,32%

Per i comparti sopra indicati, l'esposizione globale viene calcolata e monitorata giornalmente con la metodologia di calcolo Value at Risk (VaR). Simulazione Monte Carlo: 5.000 simulazioni, confidenza 99%, periodo di detenzione 20 giorni.

Regolamento SFTR

Il regolamento SFTR (Securities Financing Transaction Regulations), entrato in vigore il 13 gennaio 2017, richiede ulteriore trasparenza per quanto riguarda l'uso delle transazioni di finanziamento in titoli.

La Società può fare ricorso ai total return swap ed altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili per soddisfare l'obiettivo di investimento.

La Società ha utilizzato contratti per differenza (CFD), total return swap (TRS) e prestito titoli per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2024.

Le prime 10 controparti sono indicate nella nota 6 per il prestito titoli, nella nota 15 per i TRS e nella nota 18 per i CFD.

Al 30 aprile 2024 era stato fornito collaterale soltanto da emittenti di collaterale (governi e istituzioni internazionali) per il prestito titoli come indicato nella nota 6.

Attivi impegnati in operazioni di finanziamento tramite titoli al 30 aprile 2024

Al 30 aprile 2024 gli attivi impegnati, espressi in valore assoluto e rispetto agli attivi netti, per tipologia di operazioni di finanziamento in titoli, erano pari a:

Gli attivi impegnati nel prestito titoli sono indicati nella nota 6.

Comparto	Valuta	Contratti per differenza	% Attivo netto	Total Return Swap	% Attivo netto
Absolute Return Global Equity Fund	USD	13.385.641	4,46	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	743.556	2,27
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	795.588	1,15	79.021	0,12
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	13.113	0,02	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	26.144	0,00	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	413.583	0,10	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4.064	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5.055	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	25.058	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	31.442	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	25.363	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	21.651	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	17.201	0,01	-	-

Comparto	Valuta	Contratti per differenza	% Attivo netto	Total Return Swap	% Attivo netto
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	9.082	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	5.779	0,01	-	-
Global Dividend Fund	USD	6.888.012	0,06	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	121.192	0,25	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	156.253	0,11	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	244.380	0,24	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	10.612.658	0,20	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	422.760	0,31	-	-
Pacific Fund	USD	737.523	0,09	-	-
Strategic European Fund	EUR	48.729	1,13	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	5.017	0,08	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	414.225	0,11	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	91.255	0,11	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	335.879	0,38	-	-

Primi 10 emittenti di garanzie reali

Al 30 aprile 2024 il valore totale, in valuta base, del collaterale fornito dai dieci principali emittenti (governi e istituzioni internazionali) per il prestito titoli è il seguente:

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1	Giappone	253.619
		2	USA	21.919
		3	Paesi Bassi	2.560
		4	Francia	156
Asia Pacific Dividend Fund	USD	1	Svizzera	611.832
		2	Giappone	295.256
		3	Paesi Bassi	277.903
		4	USA	259.713
		5	Francia	16.960
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	Giappone	70.063
		2	Francia	51.047
		3	USA	30.993
		4	Germania	26.484
		5	Paesi Bassi	25.658
		6	Svizzera	19.533
		7	Regno Unito	17.773
Asian Bond Fund	USD	1	Giappone	5.497.632
		2	Francia	4.584.631
		3	Germania	2.531.750
		4	Paesi Bassi	1.245.434
		5	Regno Unito	734.663
		6	USA	8.971
Asian Smaller Companies Fund	USD	1	USA	3.089.055
		2	Regno Unito	2.746.246
		3	Giappone	894.317
		4	Francia	508.038
		5	Paesi Bassi	471.073
		6	Germania	97.761
Australian Diversified Equity Fund	AUD	1	Regno Unito	5.577.938
China Consumer Fund	USD	1	USA	10.574.426
		2	Paesi Bassi	4.853.978
		3	Giappone	2.868.995
		4	Francia	2.016.131
		5	Regno Unito	1.537.547
		6	Germania	1.381.943
China Focus Fund	USD	1	Regno Unito	3.837.321
		2	USA	3.477.765
		3	Francia	571.890
China Innovation Fund	USD	1	USA	845.326
		2	Paesi Bassi	376.216
		3	Germania	241.921
		4	Francia	231.413
		5	Giappone	182.611
		6	Regno Unito	90.743
Emerging Asia Fund	USD	1	Regno Unito	3.452.389
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1	Svizzera	82.423
		2	Giappone	14.504
		1	Francia	1.972.469
Emerging Market Debt Fund	USD	2	Germania	993.416
		3	Paesi Bassi	825.826
		4	Regno Unito	451.470
		5	Svizzera	451.421
		6	Svezia	446.156
		7	Giappone	5.058
		Euro 50 Index Fund	EUR	1
2	Regno Unito			4.274.009
3	Francia			3.473.995
4	Giappone			1.998.871
5	Germania			12.674
European Dividend Fund	EUR	1	Germania	1.060.502

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
European Dynamic Growth Fund	EUR	2	Francia	514.949
		3	Paesi Bassi	463.302
		1	Paesi Bassi	15.639.498
		2	USA	14.615.819
		3	Giappone	11.057.162
European Growth Fund	EUR	4	Svizzera	2.842.563
		5	Francia	954.480
		1	Paesi Bassi	26.436.694
		2	USA	24.706.288
		3	Giappone	17.845.247
European High Yield Fund	EUR	4	Francia	1.613.433
		1	Francia	13.606.301
		2	Germania	6.924.873
		3	Regno Unito	5.586.334
		4	Paesi Bassi	3.066.973
European Larger Companies Fund	EUR	5	Giappone	356.093
		6	USA	68.535
		1	Paesi Bassi	752.688
		2	USA	703.421
		3	Giappone	508.078
		4	Francia	45.937
European Multi Asset Income Fund	EUR	1	Francia	834.262
		2	Germania	616.663
		3	Paesi Bassi	297.491
		4	Regno Unito	231.920
		5	Giappone	125.751
		6	USA	38.321
		7	Svizzera	4.934
		8	Svezia	4.876
European Smaller Companies Fund	EUR	1	USA	9.240.399
		2	Francia	2.297.439
		3	Regno Unito	2.109.583
		4	Svizzera	1.661.950
		5	Paesi Bassi	1.308.387
		6	Giappone	643.224
		7	Germania	107.329
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	1	USA	13.792
		2	Paesi Bassi	11.614
		3	Giappone	6.936
		4	Germania	5.418
		5	Francia	4.607
		6	Regno Unito	893
		7	Svizzera	768
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1	Francia	193.403
		2	Germania	175.646
		3	Paesi Bassi	93.697
		4	USA	66.877
		5	Giappone	58.886
		6	Regno Unito	29.628
		7	Svizzera	909
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1	Germania	545.579
		2	Paesi Bassi	471.748
		3	USA	448.028
		4	Francia	381.927
		5	Giappone	317.319
		6	Regno Unito	48.420
		7	Svizzera	5.724
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1	Germania	554.411
		2	Paesi Bassi	528.480
		3	USA	519.661
		4	Giappone	358.036
		5	Francia	326.051
		6	Regno Unito	36.671
		7	Svizzera	6.623
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1	Germania	447.791
		2	Paesi Bassi	426.848
		3	USA	419.727
		4	Giappone	289.183
		5	Francia	263.348
		6	Regno Unito	29.619
		7	Svizzera	5.349
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1	Germania	381.912
		2	Paesi Bassi	364.050
		3	USA	357.977
		4	Giappone	246.639
		5	Francia	224.604
		6	Regno Unito	25.261
		7	Svizzera	4.562
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1	Germania	303.627
		2	Paesi Bassi	289.426
		3	USA	284.598
		4	Giappone	196.082

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	5	Francia	178.564
		6	Regno Unito	20.083
		7	Svizzera	3.627
		1	Germania	160.648
		2	Paesi Bassi	153.135
		3	USA	150.580
		4	Giappone	103.746
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	5	Francia	94.478
		6	Regno Unito	10.626
		7	Svizzera	1.919
		1	Germania	102.689
		2	Paesi Bassi	97.886
		3	USA	96.253
		4	Giappone	66.316
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	5	Francia	60.392
		6	Regno Unito	6.792
		7	Svizzera	1.227
		1	USA	25.561
		2	Paesi Bassi	9.803
		3	Germania	9.539
		4	Francia	8.279
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	5	Giappone	6.555
		6	Regno Unito	5.176
		7	Svizzera	363
		1	USA	16.489
		2	Paesi Bassi	6.327
		3	Germania	6.157
		4	Francia	5.342
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	5	Giappone	4.231
		6	Regno Unito	3.339
		7	Svizzera	234
		1	Francia	231.347
		2	Germania	162.739
		3	Paesi Bassi	42.794
		4	Regno Unito	39.064
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	5	Giappone	21.126
		6	USA	6.915
		7	Svizzera	143
		1	Francia	510.529
		2	Germania	496.511
		3	Regno Unito	279.615
		4	USA	259.233
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	5	Paesi Bassi	151.086
		6	Giappone	143.326
		7	Svizzera	70.030
		8	Svezia	66.077
		1	USA	402.764
		2	Paesi Bassi	154.665
		3	Germania	150.515
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	4	Francia	130.539
		5	Giappone	103.427
		6	Regno Unito	81.581
		7	Svizzera	5.719
		1	USA	405.701
		2	Paesi Bassi	155.827
		3	Germania	151.647
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	4	Francia	131.506
		5	Giappone	104.203
		6	Regno Unito	82.180
		7	Svizzera	5.762
		1	USA	211.694
		2	Paesi Bassi	81.408
		3	Germania	79.218
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	4	Francia	68.657
		5	Giappone	54.436
		6	Regno Unito	42.893
		7	Svizzera	3.012
		1	USA	168.337
		2	Paesi Bassi	64.718
		3	Germania	62.965
Flexible Bond Fund	GBP	4	Francia	54.582
		5	Giappone	43.275
		6	Regno Unito	34.107
		7	Svizzera	2.397
		1	Francia	244.657
		2	Regno Unito	232.526
		3	Germania	90.585
Global Corporate Bond Fund	USD	4	Paesi Bassi	51.832
		5	USA	3.230
		6	Giappone	463
		1	Francia	393.815
		2	Germania	197.546

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
Global Dividend Fund	USD	3	Paesi Bassi	113.150
		4	Giappone	1.010
		1	Regno Unito	15.412.296
		2	Francia	11.442.114
		3	Giappone	9.153.490
Global Financial Services Fund	EUR	4	Germania	58.039
		5	USA	6.703
		1	USA	9.845.185
		2	Francia	1.618.961
		3	Regno Unito	1.507.807
Global Focus Fund	USD	1	Germania	1.465.756
		2	Francia	711.729
		3	Paesi Bassi	640.345
Global High Yield Fund	USD	1	Regno Unito	769.144
		2	Francia	408.820
		3	Germania	369.678
		4	Giappone	69.419
		5	Paesi Bassi	22.584
Global Income Fund	USD	1	Francia	1.119.027
		2	Germania	562.314
		3	Paesi Bassi	385.694
		4	Regno Unito	111.826
		5	Svizzera	111.814
		6	Svezia	110.510
		7	Giappone	2.870
Global Industrials Fund	EUR	1	USA	0
		2	Francia	0
Global Low Volatility Equity Fund	USD	3	Regno Unito	0
		1	Paesi Bassi	167.782
		2	USA	156.800
		3	Giappone	113.256
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	4	Francia	10.240
		1	USA	30.314
		2	Francia	21.158
		3	Germania	18.687
		4	Paesi Bassi	18.359
		5	Regno Unito	15.915
		6	Giappone	13.689
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	7	Svizzera	13.043
		1	USA	158.875
		2	Francia	79.717
		3	Germania	46.541
		4	Paesi Bassi	44.597
		5	Regno Unito	42.155
		6	Giappone	11.931
		7	Svizzera	2.900
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	8	Svezia	1.348
		1	USA	43.650
		2	Paesi Bassi	34.904
		3	Giappone	23.958
		4	Francia	8.126
		5	Germania	3.170
		6	Svizzera	2.929
		7	Regno Unito	2.631
Global Multi Asset Income Fund	USD	1	Francia	5.325.378
		2	Germania	2.941.191
		3	Giappone	2.618.643
		4	Regno Unito	2.004.930
		5	Paesi Bassi	904.199
		6	USA	118.520
		7	Svizzera	13.525
		8	Svezia	13.367
Global Short Duration Income Fund	USD	1	Francia	571.511
		2	Germania	286.682
		3	Paesi Bassi	164.205
		4	Regno Unito	158.598
		5	Giappone	1.466
Global Technology Fund	EUR	1	USA	11.754.884
		2	Paesi Bassi	7.466.153
		3	Germania	5.457.078
		4	Francia	5.013.266
		5	Giappone	1.670.522
		6	Regno Unito	1.474.588
		7	Svizzera	764.246
Global Thematic Opportunities Fund	USD	1	Svizzera	2.467.885
		2	Regno Unito	1.718.792
		3	Paesi Bassi	1.528.137
		4	Giappone	1.415.639
		5	Francia	1.228.704
		6	USA	600.705
		7	Germania	368.972
Greater China Fund II	USD	1	Regno Unito	6.185.775

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
Greater China Fund	USD	1	Regno Unito	1.222.265
Iberia Fund	EUR	1	Paesi Bassi	5.876.393
		2	Francia	1.243.925
		3	USA	551.477
		4	Giappone	398.329
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	1	Paesi Bassi	3.924.154
		2	USA	3.667.300
		3	Giappone	2.648.875
		4	Francia	239.491
Institutional Global Focus Fund	USD	1	Germania	300.613
		2	Francia	145.969
		3	Paesi Bassi	131.329
Italy Fund	EUR	1	Regno Unito	10.750.076
		2	Francia	7.980.874
		3	Giappone	6.581.723
		4	Svizzera	1.120.413
		5	Germania	40.482
		6	USA	4.676
Japan Growth Fund	JPY	1	USA	123.369.460
		2	Francia	18.644.993
		3	Paesi Bassi	17.724.148
		4	Regno Unito	16.357.439
		5	Giappone	11.964.121
Japan Value Fund	JPY	1	USA	1.691.712.352
		2	Paesi Bassi	1.082.214.665
		3	Francia	511.110.518
		4	Regno Unito	252.687.633
		5	Giappone	30.188.709
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	1	Francia	143.793
		2	Germania	92.301
		3	Regno Unito	35.773
		4	Paesi Bassi	27.054
		5	Giappone	12.397
		6	USA	237
Nordic Fund	SEK	1	Germania	20.019.578
		2	Francia	9.794.325
		3	Paesi Bassi	9.067.182
Pacific Fund	USD	1	Regno Unito	9.394.701
		2	USA	2.072.713
		3	Paesi Bassi	2.036.146
		4	Francia	771.679
		5	Giappone	305.589
		6	Germania	287.672
Sustainable Asia Equity Fund	USD	1	Regno Unito	7.286.432
		2	USA	3.208.910
		3	Paesi Bassi	615.821
		4	Francia	470.624
		5	Giappone	415.690
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	1	Svizzera	8.558.188
		2	USA	2.950.152
		3	Giappone	1.692.455
		4	Francia	509.518
		5	Regno Unito	412.290
		6	Paesi Bassi	321.157
		7	Germania	102.927
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	1	Regno Unito	4.229.184
		2	Germania	1.248.977
		3	Francia	606.467
		4	Paesi Bassi	545.641
Sustainable Demographics Fund	USD	1	Paesi Bassi	652.432
		2	USA	609.727
		3	Giappone	440.403
		4	Francia	39.818
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	1	Germania	3.072.819
		2	Francia	2.092.045
		3	Paesi Bassi	1.341.091
		4	Regno Unito	810.147
		5	Giappone	481.153
		6	USA	352
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	1	USA	9.331.639
		2	Francia	2.044.883
		3	Regno Unito	1.429.157
		4	Germania	1.051.074
		5	Paesi Bassi	459.183
Sustainable Healthcare Fund	EUR	1	Regno Unito	11.867.630
		2	Svizzera	10.629.319
		3	Giappone	8.863.200
		4	Francia	8.841.549
		5	USA	616.068
		6	Germania	44.339
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	1	USA	670.881.778
		2	Francia	150.493.193

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3	Regno Unito	102.746.710
		4	Germania	82.731.746
		5	Paesi Bassi	36.143.045
		1	Germania	125.757
		2	Francia	125.531
		3	Regno Unito	76.811
		4	Giappone	26.311
		5	Svizzera	24.639
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	6	Svezia	24.352
		7	Paesi Bassi	14.144
		1	Regno Unito	2.056.303
		2	Francia	986.790
		3	Paesi Bassi	431.092
		4	Svizzera	391.270
		5	Svezia	386.706
		6	Germania	364.389
Sustainable Water & Waste Fund	USD	7	USA	13.470
		8	Giappone	1.843
		1	Paesi Bassi	7.359.394
		2	Svizzera	2.169.598
		3	Francia	2.113.592
		4	Germania	1.136.075
		5	Giappone	407.019
		6	USA	34.924
Switzerland Fund	CHF	1	USA	6.878.920
		2	Svizzera	4.750.182
		3	Germania	4.198.202
		4	Francia	4.174.977
		5	Regno Unito	2.410.980
		6	Paesi Bassi	1.831.837
		7	Giappone	1.642.171
US High Yield Fund	USD	1	Francia	19.653.661
		2	Germania	13.888.078
		3	Regno Unito	3.341.338
		4	Paesi Bassi	3.341.114
		5	Giappone	2.269.043
World Fund	USD	1	Regno Unito	22.291.214
		2	Francia	17.343.602
		3	USA	15.667.697
		4	Giappone	11.814.620
		5	Germania	74.913

Garanzie reali ricevute per i derivati

Le garanzie reali, sotto forma di liquidità, sono detenute dalla Banca depositaria e non sono iscritte a bilancio. Al 30 aprile 2024 sono state ricevute garanzie dalle seguenti controparti:

Comparto	Valuta	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	211.629	-	2.664.607	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	-	-	16.323	-	109.616	10.000
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	176	-	-	-	-	-	10.050
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	100.000	-	-	-	20.000	90.000	-
Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	979.981
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-	-	9.958
China RMB Bond Fund	CNY	1.378.070	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	10.000	30.000	70.000
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	48.244	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	40.000	-	10.000	-	20.000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-	10.000	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	64.766	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	149.746	-	-	-	140.386	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	12.998	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	96	32	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	20.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	140.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	180.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	150.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	130.000	-

Comparto	Valuta	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	100.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	60.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	40.000	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	-	-	-	-	10.000	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	88.923	29.641	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	19	-	1.916	-	24.125	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	975	325	-	-	-	90.012
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	389	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	73.851	273.580	-	-	320.272	970.000	2.060.000
Global Short Duration Income Fund	USD	-	6.400	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-	-	720.000
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	32.054
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	10.000	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-	-	20.000

Comparto	Valuta	JP.Morgan	Morgan Stanley	Standard Chartered	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	9.620	952.332	-	-	500.215
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	18.079	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2.209	28.455	-	-	22.484
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	44	30.206	206	412	62
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	-	-	30.000
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	19.915
Asian Special Situations Fund	USD	40.000	25.000	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	340.000	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	12.061	56.284	56.284	112.569	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	340.000	10.000	80.000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	45.000	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	806.158	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	333.083	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	1.656.561	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	455.847	40.815	9.059	18.117	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	10.000	2.598	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	22.642	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	14.666	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	10.000	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	328.320	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	6.574.209	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	9.210	16.577	-	-	-
Global Income Fund	USD	148.192	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	766	8.897	-	-	4.529
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1.906	4.203	-	-	23
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2.261	21.501	454	908	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	2.917.451	606.495	73.377	146.754	240.000
Global Short Duration Income Fund	USD	179.205	-	-	-	-
Global Technology Fund	EUR	898.498	-	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	-	-	-	-	2.945
Sustainable Asia Equity Fund	USD	40.000	-	-	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	265.000	20.000	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	10.000	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	43.383	1.161	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	20.000	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	80.000	40.000	-	-	-

Analisi delle garanzie reali ricevute per i derivati al 30 aprile 2024

Le garanzie reali, sotto forma di liquidità, sono detenute dalla Banca depositaria e non sono iscritte a bilancio. Le garanzie reali non sono state reimpiegate. Non sono previste limitazioni al reimpiego delle garanzie reali. Al 30 aprile 2024 l'analisi delle garanzie reali ricevute era la seguente:

Comparto	Valuta	Tipo di garanzia reale	Valore di mercato nella valuta del comparto	Qualità della garanzia reale	Scadenza della garanzia reale	Valuta della garanzia reale
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Liquidità	4.338.403	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Liquidità	18.079	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidità	181.549	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidità	7.538	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidità	41.155	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Liquidità	240.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Asian Bond Fund	USD	Liquidità	979.981	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Asian Smaller Companies Fund	USD	Liquidità	29.873	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Asian Special Situations Fund	USD	Liquidità	65.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
China RMB Bond Fund	CNY	Liquidità	1.378.070	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Liquidità	450.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Liquidità	285.442	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Liquidità	500.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Emerging Markets Fund	USD	Liquidità	55.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Euro Bond Fund	EUR	Liquidità	806.158	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Liquidità	397.849	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Liquidità	1.946.693	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidità	490.896	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidità	45.941	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	128	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	12.598	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	42.642	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	154.666	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	180.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	150.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	130.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	100.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	60.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	40.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Flexible Bond Fund	GBP	Liquidità	20.000	N/D	Meno di 1 giorno	GBP
Global Bond Fund	USD	Liquidità	328.320	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Corporate Bond Fund	USD	Liquidità	118.564	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Dividend Fund	USD	Liquidità	6.574.209	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Hybrids Bond Fund	USD	Liquidità	25.787	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Global Income Fund	USD	Liquidità	148.192	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidità	427	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidità	39.825	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidità	4.203	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidità	93.240	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidità	1.629	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidità	23.884	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidità	285.050	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidità	7.396.730	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Short Duration Income Fund	USD	Liquidità	185.606	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Technology Fund	EUR	Liquidità	898.498	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Pacific Fund	USD	Liquidità	720.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Strategic European Fund	EUR	Liquidità	2.945	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Liquidità	40.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Sustainable Demographics Fund	USD	Liquidità	285.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Liquidità	10.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Liquidità	76.597	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Liquidità	30.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Liquidità	140.000	N/D	Meno di 1 giorno	GBP

Analisi delle operazioni di finanziamento tramite titoli al 30 aprile 2024

Al 30 aprile 2024 l'analisi delle operazioni di finanziamento in titoli è la seguente:

L'analisi delle operazioni di prestito titoli è indicata nella nota 6.

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Valore di mercato	Scadenza	Paese di controparte	Tipo di compensazione
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contratti per differenza	(404.681)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Total Return Swap	(189.098)	Da 1 a 3 mesi	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Total Return Swap	(221.240)	Da 1 a 3 mesi	Francia	Bilaterale
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Total Return Swap	(263.181)	Da 3 mesi a 1 anno	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Total Return Swap	(20.096)	Da 1 a 3 mesi	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contratti per differenza	14.166	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Total Return Swap	(23.512)	Da 1 a 3 mesi	Francia	Bilaterale
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Total Return Swap	(27.970)	Da 3 mesi a 1 anno	Regno Unito	Bilaterale
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratti per differenza	12.991	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contratti per differenza	(13.196)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contratti per differenza	218.267	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	4.064	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	(5.055)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	(25.058)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	(31.442)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	(25.363)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	(21.651)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Valore di mercato	Scadenza	Paese di controparte	Tipo di compensazione
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	(17.201)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	(9.082)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	(5.779)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Dividend Fund	USD	Contratti per differenza	6.888.012	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contratti per differenza	(3.666)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contratti per differenza	156.207	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratti per differenza	(75.042)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contratti per differenza	2.532.688	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contratti per differenza	256.390	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Pacific Fund	USD	Contratti per differenza	737.523	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Strategic European Fund	EUR	Contratti per differenza	2.127	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contratti per differenza	3.271	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contratti per differenza	(414.225)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contratti per differenza	91.255	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
UK Special Situations Fund	GBP	Contratti per differenza	(23.821)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale

Garanzie reali fornite

Tutte le garanzie reali fornite dalla Società sono detenute in appositi conti segregati.

Rendimento e costi delle operazioni di finanziamento tramite titoli

Il rendimento (reddito da dividendi e plusvalenze e minusvalenze realizzate e non, come pure commissioni sul prestito titoli) e i costi delle operazioni di finanziamento in titoli per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 sono i seguenti:

La tabella è divisa in due.

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Rendimento del comparto	% del rendimento totale	Costo del comparto	% di costo
ASEAN Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.153	90,00	-	-
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	Contratti per differenza	27.068	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contratti per differenza	880.054	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	10.722	90,00	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	117	87,50	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Total Return Swap	(126.465)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contratti per differenza	(240.074)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.721	90,00	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Total Return Swap	21.419	100,00	0	100,00
America Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	107	90,00	-	-
American Growth Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	9.666	90,00	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	15.370	90,00	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratti per differenza	214.519	100,00	0	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	5.645	87,90	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2.072	90,00	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	12.280	87,50	-	-
Asian Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	477.362	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	106.342	87,50	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contratti per differenza	(2.106.144)	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	66.169	90,00	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Operazioni di prestito titoli	37.878	90,00	-	-
China Consumer Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	987.137	90,00	-	-
China Focus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	76.642	90,00	-	-
China High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	44.024	87,50	-	-
China Innovation Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	28.286	90,00	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	Operazioni di prestito titoli	21.957	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	14.615	90,00	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	126.938	90,00	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	34.413	87,50	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	133.635	87,50	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	10.314	87,50	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contratti per differenza	1.632.943	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	128.870	90,00	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	14.987	90,00	-	-
Euro Bond Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	455	87,50	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	2.990	87,50	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	173.562	87,50	-	-
European Dividend Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	112.250	90,00	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	139.465	90,00	-	-
European Growth Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	975.871	90,00	-	-
European High Yield Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	973.082	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	43.264	90,00	-	-
European Low Volatility Equity Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	8	90,10	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contratti per differenza	1.245.391	100,00	0	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	82.191	88,20	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	380.421	90,00	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	20.951	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	13.846	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	3.634	89,90	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	236.208	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	11.748	89,60	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	1.177.417	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	45.443	89,90	-	-

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Rendimento del comparto	% del rendimento totale	Costo del comparto	% di costo
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	1.364.600	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	47.912	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	1.103.357	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	38.784	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	933.304	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	32.716	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	730.206	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	25.199	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	378.404	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	12.792	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	233.180	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	7.698	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Contratti per differenza	27.282	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	4.204	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Contratti per differenza	16.933	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	2.445	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Contratti per differenza	51.850	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	9.508	89,10	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contratti per differenza	346.347	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	64.054	89,70	-	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Contratti per differenza	448.784	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	75.584	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Contratti per differenza	467.436	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	77.119	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Contratti per differenza	245.880	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	39.801	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Contratti per differenza	193.992	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	31.078	90,00	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Operazioni di prestito titoli	21.344	87,50	-	-
Germany Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	32.661	90,00	-	-
Global Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2.223	87,50	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	13.856	87,50	-	-
Global Dividend Fund	USD	Contratti per differenza	13.232.740	100,00	0	100,00
Global Dividend Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.403.365	90,00	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	16.494	90,00	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Contratti per differenza	61.823	100,00	0	100,00
Global Financial Services Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	118.587	90,00	-	-
Global Focus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	155.713	90,00	-	-
Global High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	77.589	87,50	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	885	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	56.002	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Total Return Swap	27.173	100,00	0	100,00
Global Industrials Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	116.799	90,00	-	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	549	90,00	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contratti per differenza	408.871	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	971	88,50	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contratti per differenza	358.570	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	27.016	89,80	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratti per differenza	1.687.143	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	6.745	89,90	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contratti per differenza	30.127.211	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	407.996	88,50	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	120.738	87,50	-	-
Global Technology Fund	EUR	Contratti per differenza	4.670.535	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	815.106	90,00	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contratti per differenza	(7.246.031)	100,00	0	100,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	49.199	90,00	-	-
Greater China Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	7.983	90,00	-	-
Greater China Fund II	USD	Operazioni di prestito titoli	7.157	90,00	-	-
Iberia Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	30.733	90,00	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contratti per differenza	83.847	100,00	0	100,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	6.756	90,00	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	142.582	90,00	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	30.812	90,00	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contratti per differenza	(7.139)	100,00	0	100,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	6.994	90,00	-	-
Italy Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	51.011	90,00	-	-
Japan Growth Fund	JPY	Operazioni di prestito titoli	7.540.512	90,00	-	-
Japan Value Fund	JPY	Operazioni di prestito titoli	40.921.056	90,00	-	-
Latin America Fund	USD	Contratti per differenza	536.327	100,00	0	100,00
Latin America Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	628	90,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contratti per differenza	1.331.366	100,00	0	100,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	5.836	87,50	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contratti per differenza	165.631	100,00	0	100,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	141	87,50	-	-
Nordic Fund	SEK	Operazioni di prestito titoli	3.473.398	90,00	-	-
Pacific Fund	USD	Contratti per differenza	(2.287.097)	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	525.399	90,00	-	-
Strategic European Fund	EUR	Contratti per differenza	(3.267)	100,00	0	100,00
Sustainable All China Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	61	90,10	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Contratti per differenza	1.130.645	100,00	0	100,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	101.281	90,00	-	-

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Rendimento del comparto	% del rendimento totale	Costo del comparto	% di costo
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	102.300	90,00	-	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	316	87,50	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	15.363	87,50	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	119.291	90,00	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	16.462	90,00	-	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	60.695	90,00	-	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Contratti per differenza	10.011	100,00	0	100,00
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2	89,70	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	54.072	90,00	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contratti per differenza	(52.886)	100,00	0	100,00
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	302	90,00	-	-
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	26.069	90,00	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	11.850	90,00	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contratti per differenza	(51.476)	100,00	0	100,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	15.258	90,00	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	73.016	90,00	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	113.685	90,00	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Operazioni di prestito titoli	10.731.829	90,00	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contratti per differenza	809.461	100,00	0	100,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	13.252	89,30	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	82.802	87,50	-	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	303	87,50	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	14.057	90,00	-	-
Switzerland Fund	CHF	Operazioni di prestito titoli	134.342	90,00	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	Contratti per differenza	1.549.532	100,00	0	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Operazioni di prestito titoli	3.339	90,00	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	9.584	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	712.032	87,50	-	-
World Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	560.119	90,00	-	-

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Rendimento di terzi	% del rendimento totale	Rendimento del Gestore degli investimenti	% del rendimento totale
ASEAN Fund	USD	Operazioni di prestito	128	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Operazioni di prestito	1.191	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Operazioni di prestito	17	12,50	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Operazioni di prestito	192	10,00	0	0,00
America Fund	USD	Operazioni di prestito	12	10,00	0	0,00
American Growth Fund	USD	Operazioni di prestito	1.074	10,00	0	0,00
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Operazioni di prestito	1.708	10,00	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operazioni di prestito	780	12,10	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Operazioni di prestito	230	10,00	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Operazioni di prestito	1.754	12,50	0	0,00
Asian Bond Fund	USD	Operazioni di prestito	68.195	12,50	0	0,00
Asian High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito	15.190	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Operazioni di prestito	7.351	10,00	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Operazioni di prestito	4.207	10,00	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Operazioni di prestito	109.679	10,00	0	0,00
China Focus Fund	USD	Operazioni di prestito	8.515	10,00	0	0,00
China High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito	6.289	12,50	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Operazioni di prestito	3.142	10,00	0	0,00
China RMB Bond Fund	CNY	Operazioni di prestito	3.136	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Operazioni di prestito	1.624	10,00	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Operazioni di prestito	14.103	10,00	0	0,00
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Operazioni di prestito	4.916	12,50	0	0,00
Emerging Market Debt Fund	USD	Operazioni di prestito	19.091	12,50	0	0,00
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Operazioni di prestito	1.473	12,50	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Operazioni di prestito	14.319	10,00	0	0,00
Euro 50 Index Fund	EUR	Operazioni di prestito	1.665	10,00	0	0,00
Euro Bond Fund	EUR	Operazioni di prestito	65	12,50	0	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Operazioni di prestito	427	12,50	0	0,00
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Operazioni di prestito	24.794	12,50	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Operazioni di prestito	12.472	10,00	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Operazioni di prestito	15.496	10,00	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Operazioni di prestito	108.430	10,00	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Operazioni di prestito	139.012	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito	4.807	10,00	0	0,00
European Low Volatility Equity Fund	EUR	Operazioni di prestito	1	10,00	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Operazioni di prestito	11.027	11,80	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito	42.265	10,00	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Operazioni di prestito	2.328	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito	407	10,10	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito	1.371	10,40	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito	5.086	10,10	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito	5.324	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito	4.309	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito	3.635	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito	2.800	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito	1.421	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito	855	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Operazioni di prestito	467	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Operazioni di prestito	272	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Operazioni di prestito	1.158	10,90	0	0,00

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Rendimento di terzi	% del rendimento totale	Rendimento del Gestore degli investimenti	% del rendimento totale
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Operazioni di prestito	7.384	10,30	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Operazioni di prestito	8.404	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Operazioni di prestito	8.570	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Operazioni di prestito	4.422	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Operazioni di prestito	3.453	10,00	0	0,00
Flexible Bond Fund	GBP	Operazioni di prestito	3.049	12,50	0	0,00
Germany Fund	EUR	Operazioni di prestito	3.629	10,00	0	0,00
Global Bond Fund	USD	Operazioni di prestito	317	12,50	0	0,00
Global Corporate Bond Fund	USD	Operazioni di prestito	1.980	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Operazioni di prestito	155.929	10,00	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Operazioni di prestito	1.833	10,00	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Operazioni di prestito	13.176	10,00	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Operazioni di prestito	17.301	10,00	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito	11.084	12,50	0	0,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Operazioni di prestito	126	12,50	0	0,00
Global Income Fund	USD	Operazioni di prestito	8.000	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Operazioni di prestito	12.977	10,00	0	0,00
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Operazioni di prestito	61	10,00	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Operazioni di prestito	126	11,50	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Operazioni di prestito	3.053	10,20	0	0,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operazioni di prestito	759	10,10	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Operazioni di prestito	52.935	11,50	0	0,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Operazioni di prestito	17.248	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Operazioni di prestito	90.566	10,00	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Operazioni di prestito	5.466	10,00	0	0,00
Greater China Fund	USD	Operazioni di prestito	887	10,00	0	0,00
Greater China Fund II	USD	Operazioni di prestito	795	10,00	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Operazioni di prestito	3.414	10,00	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Operazioni di prestito	751	10,00	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito	15.842	10,00	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Operazioni di prestito	3.424	10,00	0	0,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Operazioni di prestito	777	10,00	0	0,00
Italy Fund	EUR	Operazioni di prestito	5.667	10,00	0	0,00
Japan Growth Fund	JPY	Operazioni di prestito	837.667	10,00	0	0,00
Japan Value Fund	JPY	Operazioni di prestito	4.546.391	10,00	0	0,00
Latin America Fund	USD	Operazioni di prestito	70	10,00	0	0,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Operazioni di prestito	831	12,50	0	0,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Operazioni di prestito	20	12,50	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Operazioni di prestito	385.912	10,00	0	0,00
Pacific Fund	USD	Operazioni di prestito	58.371	10,00	0	0,00
Sustainable All China Equity Fund	USD	Operazioni di prestito	7	9,90	0	0,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Operazioni di prestito	11.252	10,00	0	0,00
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Operazioni di prestito	11.364	10,00	0	0,00
Sustainable Asian Bond Fund	USD	Operazioni di prestito	45	12,50	0	0,00
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Operazioni di prestito	2.195	12,50	0	0,00
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Operazioni di prestito	13.254	10,00	0	0,00
Sustainable Demographics Fund	USD	Operazioni di prestito	1.829	10,00	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Operazioni di prestito	6.744	10,00	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Operazioni di prestito	0	10,30	0	0,00
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Operazioni di prestito	6.008	10,00	0	0,00
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Operazioni di prestito	34	10,00	0	0,00
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito	2.896	10,00	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Operazioni di prestito	1.317	10,00	0	0,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Operazioni di prestito	1.695	10,00	0	0,00
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Operazioni di prestito	8.113	10,00	0	0,00
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Operazioni di prestito	12.632	10,00	0	0,00
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Operazioni di prestito	1.192.329	10,00	0	0,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Operazioni di prestito	1.595	10,70	0	0,00
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Operazioni di prestito	11.829	12,50	0	0,00
Sustainable US High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito	43	12,50	0	0,00
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Operazioni di prestito	1.562	10,00	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Operazioni di prestito	14.927	10,00	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Operazioni di prestito	371	10,00	0	0,00
US Dollar Bond Fund	USD	Operazioni di prestito	1.369	12,50	0	0,00
US High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito	101.719	12,50	0	0,00
World Fund	USD	Operazioni di prestito	62.235	10,00	0	0,00

Direttiva sui diritti degli azionisti II

Il 20 agosto 2019, la legge del Granducato del 1° agosto 2019 ha modificato la Legge del 24 maggio 2011 sull'esercizio di alcuni diritti degli azionisti. Questa legge recepisce, per il Lussemburgo, la direttiva (UE) 2017/828 (Direttiva sui diritti degli azionisti, SRDII). È entrata in vigore il 24 agosto 2019.

Le informazioni sul rapporto di fatturato del portafoglio (PTR) e sul costo del fatturato del portafoglio (PTC) sono riportate nella scheda informativa del fondo ad eccezione di 1 comparto sotto indicato. La SRDII non definisce una metodologia per questi parametri; la nostra è la seguente: $PTR = (\text{acquisti} + \text{vendite di titoli}) \text{ meno } (\text{sottoscrizioni} + \text{rimborsi di quote})$, diviso per il valore medio del comparto negli ultimi 12 mesi moltiplicato per 100. Le eventuali negoziazioni di comparti in Fidelity Institutional Liquidity Funds non sono comprese nel calcolo del PTR. $PTC = PTR \text{ (con un massimo del 100\%)} \times \text{costo di transazione}$, dove il costo di transazione viene calcolato a posteriori (vale a dire, gli ultimi 12 mesi) considerando i costi di transazione del portafoglio dichiarati in base alla MiFID meno i costi impliciti.

Per i fattori di rischio vedere la sezione Descrizioni dei rischi del prospetto.

Comparto	Periodo di riferimento	PTR %	PTC %
Greater China Fund II	01/05/23 - 30/04/24	196,22	0,31

Solo per soggetti residenti in Francia

Per l'esercizio in esame, i seguenti comparti sono stati investiti in titoli autorizzati per i PEA (Plan d'Épargne en Actions), uno strumento di agevolazione fiscale ai sensi dell'art. L 221- 31 del Codice monetario e finanziario francese.

Comparto	% Attivo netto
Sustainable Eurozone Equity Fund	96,82
Italy Fund	96,57
Germany Fund	95,62
Iberia Fund	95,52
Nordic Fund	94,58

Solo per soggetti residenti ad Hong Kong

Il Gestore e/o il Gestore degli investimenti possono effettuare operazioni per conto di un comparto con: (i) i conti di altri clienti gestiti dal Gestore, dal Gestore degli investimenti o dalle loro controllate; (ii) i loro conti interni (cioè, conti di proprietà del Gestore, del Gestore degli investimenti o delle eventuali persone collegate sulle quali possono esercitare il controllo e l'influenza) ("operazioni trasversali"). Le operazioni trasversali verranno effettuate solo nel rispetto delle disposizioni emanate dalle autorità competenti. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 la Società non ha effettuato operazioni trasversali.

Solo per soggetti residenti nel Regno Unito

Le attività della Società sono state condotte in modo da garantire per quanto possibile che alle classi di Azioni e comparti registrati nel Regno Unito fosse concesso lo status di Fondo dichiarante nel Regno Unito per il periodo del presente bilancio. Per quanto riguarda le classi di Azioni e i comparti registrati nel Regno Unito esistenti prima dell'introduzione del nuovo regime, la Società ha chiesto all'UK Inland Revenue di passare al nuovo regime e le autorità del Regno Unito hanno comunicato che daranno parere favorevole. Inoltre, la Società ha presentato una richiesta di adesione al nuovo regime di rendicontazione per i comparti registrati nel Regno Unito lanciato durante l'esercizio contabile chiuso il 30 aprile 2024 ed ha anche presentato o presenterà una richiesta per le nuove classi di Azioni di comparti esistenti o nuovi registrati nel Regno Unito lanciati durante il periodo contabile. I dati sul reddito da dichiarare sono in genere disponibili dopo sei mesi dalla data di chiusura dell'esercizio. Anche i comparti e le classi di Azioni a distribuzione della Società registrati nel Regno Unito sono stati certificati come "fondi di distribuzione" dalle autorità dell'UK Inland Revenue ai sensi del precedente regime per tutti i periodi contabili fino al 30 aprile 2010.

Tassonomia

Quando un comparto non viene identificato come soggetto agli obblighi dichiarativi ex art. 8 o art. 9 del Regolamento EU sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), lo stesso è soggetto all'art. 7 del Regolamento EU sulla tassonomia 2020/852 e gli investimenti ad esso sottostanti non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche sostenibili per l'ambiente.

Retribuzioni

Indicazioni sui compensi

FIMLUX è una società di gestione autorizzata OICVM e interamente controllata da FIL. Il Gruppo FIL, costituito da FIL e dalle sue controllate, ha approvato una politica sui compensi applicabile a tutte le società del gruppo. Inoltre, FIMLUX ha una sua politica sui compensi che rispecchia da vicino quella del gruppo FIL. Nell'attuazione della sua politica, FIMLUX garantirà una buona governance aziendale e promuoverà una gestione del rischio sana ed efficace.

Politica sui compensi

La politica sui compensi non favorisce l'assunzione di rischi incoerenti con la propensione al rischio della Società, con lo Statuto e con il Prospetto. FIMLUX garantirà che le decisioni siano coerenti con la strategia, gli obiettivi e la politica sui compensi della Società nel suo complesso e cercherà di evitare l'insorgere di conflitti d'interesse.

I compensi fissi sono definiti come paga base più altri incentivi. La paga base viene stabilita a livello locale in riferimento a quella di aziende concorrenti, sulla base del ruolo e delle responsabilità specifici delle persone e della loro esperienza, delle loro qualifiche, del loro rendimento e del contributo complessivo a FIL. Questi livelli vengono riesaminati regolarmente.

I compensi variabili sono definiti come incentivi annuali e attribuzione di incentivi a lungo termine. Questi elementi facoltativi della retribuzione vengono stabiliti in base al rendimento individuale e alla sostenibilità complessiva della società (definita tenendo conto del rendimento finanziario e non dei rischi aziendali e operativi associati).

Una sintesi della Politica sui compensi è disponibile sul sito <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX garantirà che la politica sui compensi venga riesaminata ogni anno internamente e indipendentemente. Dall'ultima revisione effettuata nel dicembre 2023 non sono apportate modifiche sostanziali alla politica sui compensi adottata e il risultato del riesame non ha mostrato eccezioni. La Politica sui compensi vale per tutti i dipendenti di FIMLUX, compresi quelli le cui attività professionali hanno una ripercussione sostanziale sul profilo di rischio della Società di gestione o dei fondi OICVM da essa gestiti ("Personale identificato OICVM"). Il personale identificato OICVM comprende membri del Consiglio d'Amministrazione della Società di gestione, la dirigenza superiore, i responsabili delle funzioni di controllo pertinenti e quelli di altre funzioni fondamentali. Alle persone interessate vengono comunicate almeno una volta all'anno la loro qualifica e le implicazioni della stessa.

Compenso totale pagato al personale della Società di gestione e ai suoi incaricati per l'esercizio finanziario trascorso	EUR 10.749.276
Di cui, quota fissa	EUR 8.529.736
Di cui, quota variabile	EUR 2.219.540
Numero totale di dipendenti della Società di gestione e dei suoi incaricati (al 31/12/2023)	110
Quota di remunerazione attribuibile al Fondo (al 31/12/2023)	81,81%

Elenco dei sub-gestori degli investimenti

La tabella seguente illustra la ripartizione dei sub-gestori degli investimenti, in base ai comparti, per l'esercizio in esame.

Comparto	Sub-Gestore degli investimenti
Absolute Return Asian Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Absolute Return Global Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Absolute Return Global Fixed Income Fund	FIL Investments International
Absolute Return Multi Strategy Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
America Fund	FIL Investments International
American Growth Fund	FIL Investments International
ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Asia Pacific Opportunities Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Strategic Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Australian Diversified Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
China Consumer Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Government Bond Fund	FIL Investments International
China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
China Innovation Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investments International
Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Euro 50 Index Fund	Geode Capital Management, LLC
Euro Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Cash Fund	FIL Investments International
Euro Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Short Term Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
European Dividend Fund	FIL Investments International

Comparto

Sub-Gestore degli investimenti

European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
European Growth Fund	FIL Investments International
European High Yield Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
European Larger Companies Fund	FIL Investments International
European Low Volatility Equity Fund	FIL Investments International
European Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2055 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International

Comparto

Sub-Gestore degli investimenti

Fidelity Target™ 2060 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2025 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2030 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2035 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2040 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2045 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2050 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Flexible Bond Fund	FIL Investments International
Germany Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch
Global Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Global Dividend Fund	FIL Investments International
Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Global Financial Services Fund	FIL Investments International
Global Focus Fund	FIL Investments International
Global High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Global Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Industrials Fund	FIL Investments International
Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Global Low Volatility Equity Fund	FIAM LLC
Global Multi Asset Defensive Fund	FIAM LLC FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC

Comparto

Sub-Gestore degli investimenti

Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Growth & Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Global Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Short Duration Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Technology Fund	FIL Investments International
Global Thematic Opportunities Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Fund II	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Iberia Fund	FIL Investments International
India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Institutional European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Institutional Global Sector Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Italy Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Japan Growth Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Value Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Latin America Fund	FIL Investments International
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Multi Asset Target Income 2024 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Nordic Fund	FIL Gestion
Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Strategic European Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Structured Credit Income Fund	FIL Investments International
Sustainable All China Equity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Sustainable Asia Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asia Equity II Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asian Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Biodiversity Fund	FIL Investments International
Sustainable China A Shares Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Comparto

Sub-Gestore degli investimenti

Sustainable Climate Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable Climate Solutions Fund	FIL Investments International
Sustainable Consumer Brands Fund	FIL Investments International
Sustainable Demographics Fund	FIL Investments International
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Sustainable Europe Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable European Dividend Plus Fund	FIL Investments International
Sustainable European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Sustainable Eurozone Equity Fund	FIL Gestion
Sustainable Future Connectivity Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Dividend Plus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Sustainable Global Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Sustainable Healthcare Fund	FIL Investments International
Sustainable Japan Equity Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Sustainable Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Sustainable Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable US Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
Sustainable Water & Waste Fund	FIL Investments International
Switzerland Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
UK Special Situations Fund	FIL Investments International
US Dollar Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
World Fund	FIL Investments International

Sede legale

Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Società di gestione

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Gestore degli investimenti

FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda

Banca depositaria

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, Route d'Esch
L-1470 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Distributore generale

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda
Telefono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Distributori delle Azioni

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermuda
Telefono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
(Autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority)
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Telefono: (+852) 2629 2629
Fax: (+852) 2629 6088

FIL Gestion

21, avenue Kléber
75784 Parigi Cedex 16
Francia
Telefono: (+33) 7304 3000

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Germania
Telefono: (49) 6173 509 0
Fax: (49) 6173 509 4199

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapore

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Financial Administration Services Limited

Beech Gate
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
(Autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority)
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Conservatore dei registri, Agente incaricato dei trasferimenti, dei servizi amministrativi e domiciliario

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Agente per la registrazione delle azioni al portatore

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Rappresentante per l'Austria

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Rappresentante per la Danimarca

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

Rappresentante per Hong Kong

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Telefono: (+852) 2629 2629
Fax: (+852) 2629 6088

Rappresentante per Malta

Bank of Valletta (BOV) Asset Management
58 Zachary Street
Valletta
VLT 1130
Malta

Rappresentante per la Norvegia

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

Rappresentante per Singapore

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapore

Rappresentante per il Sudafrica

Prescient Management Company Ltd
Prescient House, Westlake Business Park,
Otto Close, Westlake, 7945, Sudafrica

Rappresentante per la Svezia

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Rappresentante per la Svizzera

BNP PARIBAS
Paris, Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zurigo
Svizzera

Rappresentante per Taiwan

FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited
11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

Rappresentante per il Regno Unito

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Società di revisione

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - America Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300V54PMROCISWF43

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 48,6% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 86,76% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 48,6% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 23,67% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 24,49% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'82,68% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 47,9% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 20,63% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 27,06% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 48,6% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Alphabet (A)	Informatica	4,12%	US
Baker Hughes	Energia	3,88%	US
Wells Fargo &	Finanziari	3,85%	US
McKesson	Salute	3,7%	US
FedEx	Industriali	3,64%	US
Berkshire Hathaway (B)	Finanziari	3,56%	US
Elevance Health	Salute	3,54%	US
Cheniere Energy	Energia	3,52%	US
Union Pacific	Industriali	3,4%	US
Norfolk Southern	Industriali	3,22%	US
Salesforce	Informatica	3,07%	US
Sempra (A)	Servizi di pubblica utilità	2,64%	US
T-Mobile US	Servizi di comunicazione	2,63%	US
BJ's Wholesale Club Holdings	Beni di prima necessità	2,46%	US
Agnico Eagle Mines	Materiali	2,12%	CA

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 48,6 % di investimenti sostenibili.

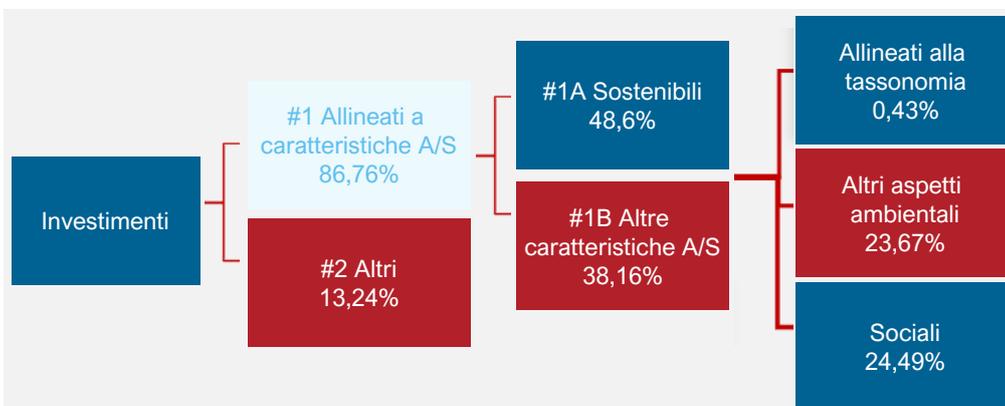
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 86,76 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 48,6 % in investimenti sostenibili di cui 0,43 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 23,67 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 24,49 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'82,68% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 47,9% in investimenti sostenibili di cui lo 0,2% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 20,63% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 27,06% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Base	5,96%
	Prodotti Alimentari	4,89%
	Bevande	1,16%
Beni Voluttuari	Media	1,54%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,27%
Energia	Apparecchiature E Servizi Energetici	3,85%
	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,02%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	5,66%
	Banche Commerciali	4,57%
	Assicurazioni	3,05%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,8%
Immobiliare	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	1,6%
Industriali	Strada E Ferrovia	7,82%
	Trasporto Aereo E Corrieri	3,76%
	Servizi Professionali	1,88%
	Apparecchiature Elettriche	1,53%
	Società Commerciali E Distributori	1,05%
	Prodotti Edili	1,04%
	Macchinari	1,01%
Conglomerati Industriali	0,85%	
Informatica	Software E Servizi Internet	5,01%
	Software	4,49%
	Apparecchiature E Prodotti Semiconduttori	3,7%
	Computer E Periferiche	1,34%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,58%
Materiali	Metalli E Miniere	2,05%
	Prodotti Chimici	1,12%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	10,74%
	Apparecchiature E Forniture Sanitarie	1,69%
	Biotechologia	1,13%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,36%
Servizi Di Comunicazione	Media	3,05%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	2,53%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utilities	3,37%
	Servizi Elettrici	1,09%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



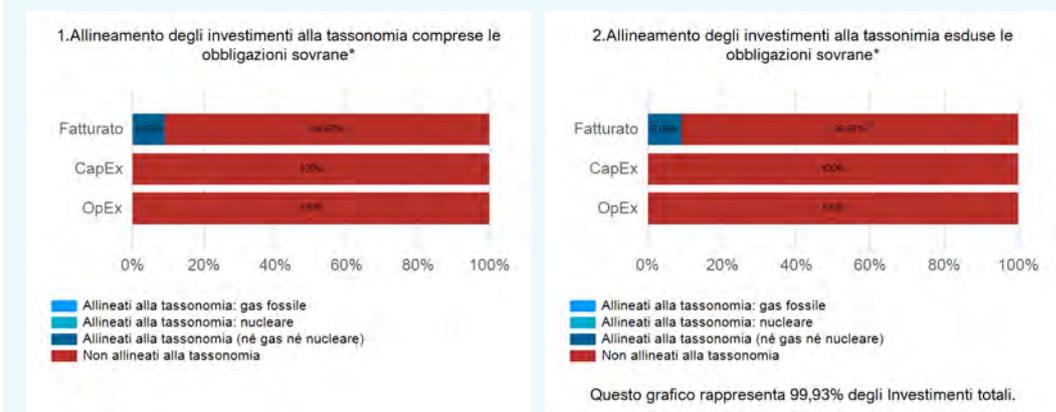
Il comparto ha effettuato almeno 0,43% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 23,67 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 24,49 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - American Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493006HJTUO3KW6WK77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 44,04% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 75,03% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 44,04% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 12,11% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 31,74% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 74,12% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 36,14% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 4,63% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 31,51% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 44,04% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4,25%	IE
RenaissanceRe Holdings	Finanziari	3,26%	BM
AstraZeneca	Salute	3,03%	GB
Boston Scientific	Salute	3,03%	US
Schlumberger	Energia	2,91%	US
T-Mobile US	Servizi di comunicazione	2,91%	US
Spectrum Brands Holdings	Beni di prima necessità	2,56%	US
Fiserv	Finanziari	2,51%	US
TradEWEb Markets (A)	Finanziari	2,39%	US
Salesforce	Informatica	2,38%	US
Amgen	Salute	2,34%	US
Pioneer Natural Resources	Energia	2,33%	US
NVIDIA	Informatica	2,32%	US
FTI Consulting	Industriali	2,27%	US
Ingredion	Beni di prima necessità	2,16%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 44,04 % di investimenti sostenibili.

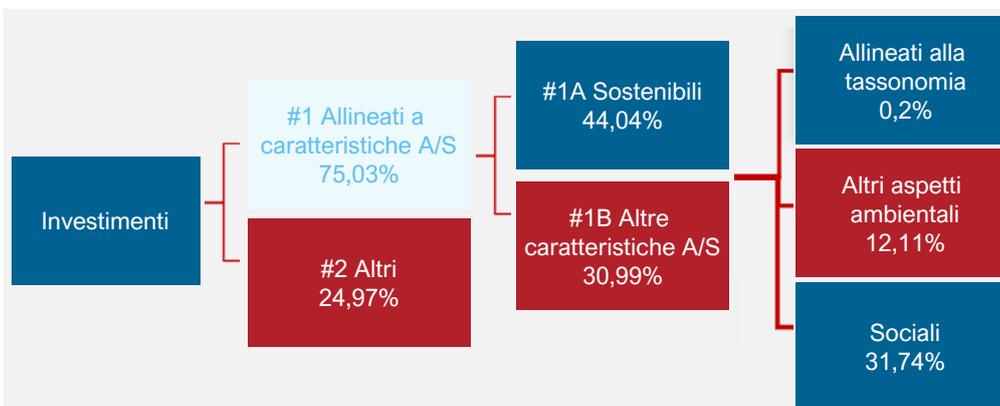
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 75,03 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 44,04 % in investimenti sostenibili di cui 0,2 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 12,11 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 31,74 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 74,12% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 36,14% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 4,63% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 31,51% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Per La Casa	2,59%
	Prodotti Alimentari	2,58%
	Bevande	1%
	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Base	0,54%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,61%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	1,96%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	1,51%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	0,93%
	Tessili E Abbigliamento	0,86%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,15%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	4,31%
	Apparecchiature E Servizi Energetici	2,94%
Finanziari	Assicurazioni	7,59%
	Servizi Finanziari Diversificati	11,14%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	4,33%
Immobiliare	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale R	0,89%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	0,37%
Industriali	Servizi Professionali	4,32%
	Apparecchiature Elettriche	1,7%
	Servizi E Forniture Commerciali	1,4%
	Trasporto Aereo E Corrieri	1,12%
	Industriali	0,12%
	Costruzione E Ingegneria	0,11%
Informatica	Software	6,45%
	Apparecchiature E Prodotti Semiconduttori	4,04%
	Computer E Periferiche	3,08%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	2,07%
	Software E Internet Servizi	1,86%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,56%
Materiali	Metalli E Attività Minerarie	5,5%
	Prodotti Chimici	2,35%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	5,85%
	Prodotti Farmaceutici	5,05%
	Apparecchiature E Forniture Sanitarie	4,38%
	Biotecnologia	1,84%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,55%
	Media	0,53%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

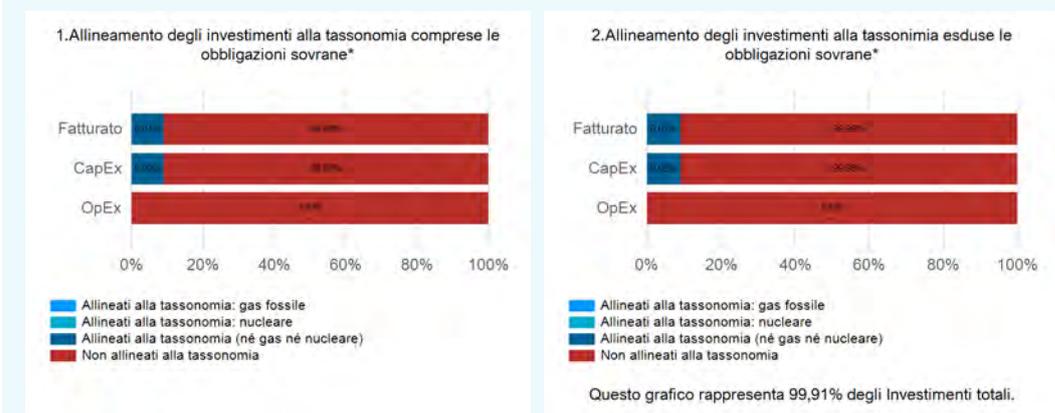
Il comparto ha effettuato almeno 0,2% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,01%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12,11 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 31,74 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - ASEAN Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300NUQAYRMIJ1DF30

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 28,45% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 84,45% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 28,45% del comparto investito in investimenti sostenibili e;
- iv) 27,52% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel corso del precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 78,61% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 24,53% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili e;
- iv) il 22,34% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 28,45% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
DBS Group Holdings	Finanziari	8,94%	SG
Bank Central Asia	Finanziari	5,86%	ID
United Overseas Bank	Finanziari	5,55%	SG
Bank Mandiri Persero	Finanziari	4%	ID
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanziari	3,44%	ID
Sea	Prodotti voluttuari	3,38%	SG
CP ALL	Beni di prima necessità	3,19%	TH
Oversea-Chinese Banking Corp	Finanziari	3,04%	SG
Bank Negara Indonesia Persero	Finanziari	2,18%	ID
CIMB Group Holdings	Finanziari	2,07%	MY
Bangkok Dusit Medical Services	Salute	1,9%	TH
Airports of Thailand	Industriali	1,84%	TH
International Container Terminal Services	Industriali	1,6%	PH
Metropolitan Bank & Trust	Finanziari	1,56%	PH
CapitaLand Investment /Singapore	Immobiliare	1,55%	SG

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 28,45 % di investimenti sostenibili.

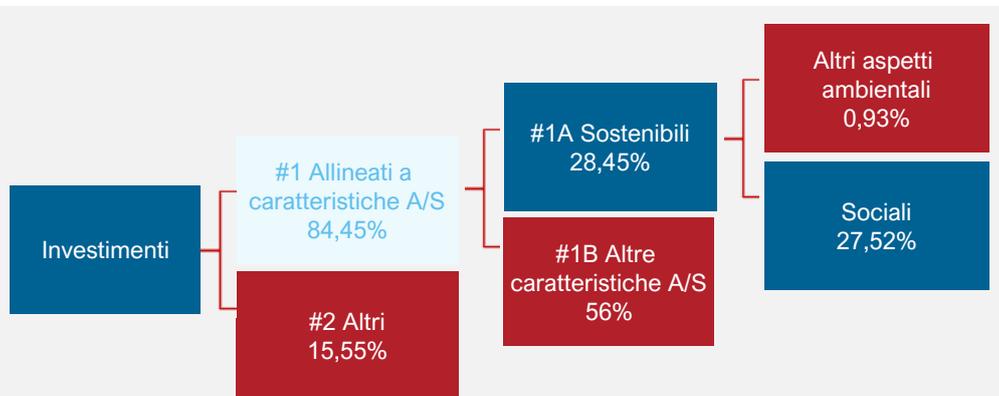
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 84,45 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 28,45 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 0,93 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 27,52 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 78,61% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 24,53% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 2,19% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 22,34% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	4,51%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Prodotti Di Base	3,36%
	Bevande	0,98%
	Prodotti Per La Casa	0,33%
Beni Voluttuari	Media	4,35%
	Hotel Ristoranti & Tempo Libero	2,21%
	Vendita Al Dettaglio Di Specialità	2%
	Tessile E Abbigliamento	1,23%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,93%
	Componenti Auto	0,37%
Energia	Attrezzature E Servizi Energetici	1,17%
	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	0,46%
Finanziari	Banche Commerciali	43,79%
	Finanza Al Consumo	0,29%
	Assicurazione	0,2%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Di Liquidità Chiuso	1,06%
Immobiliare	Azioni - Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	5,18%
Industriali	Infrastrutture Di Trasporto	4,11%
	Macchinario	1,46%
	Aerospazio E Difesa	1,44%
	Società Commerciali E Distributori	1,4%
	Servizi Professionali	1,19%
	Conglomerati Industriali	1,05%
	Strada E Ferrovia	0,53%
	Prodotti Per L'edilizia	0,41%
Informatica	Servizi It	0,95%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,48%
	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	0,41%
Materiali	Metalli E Miniere	2,09%
	Prodotti Chimici	1,29%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	6,23%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,28%
	Film E Intrattenimento	0%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Indipendenti Di Energia E Commercianti Di Energia	1,83%
	UtENZE Elettriche	1,07%
	Servizi Idrici	0,09%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Equity Linked Notes	0,55%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

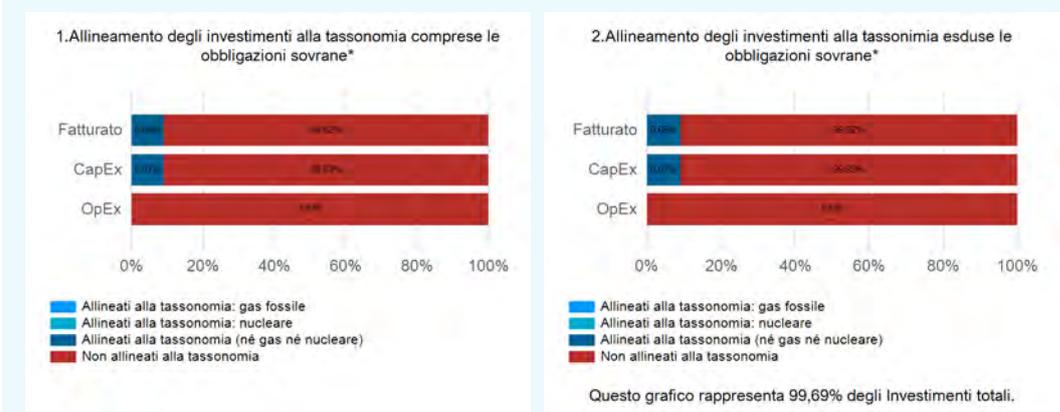
Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0,93 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 27,52 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300WPIOCV90YN3U76

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 30,2% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

L'11 agosto 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 74,35% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 30,2% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 5,8% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 24,4% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 30,2% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11/08/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Axis Bank	Finanziari	3,21%	IN
LIC Housing Finance	Finanziari	2,67%	IN
Bank Negara Indonesia Persero (L)	Finanziari	2,66%	ID
Genpact	Industriali	2,41%	US
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,33%	IE
Indofood CBP Sukses Makmur	Beni di prima necessità	2,31%	ID
HDFC Bank	Finanziari	2,22%	IN
BOC Aviation	Industriali	2,2%	SG
Bank Mandiri Persero	Finanziari	2,17%	ID
Federal Bank	Finanziari	1,99%	IN
Granules India	Salute	1,98%	IN
PTC India	Servizi di pubblica utilità	1,91%	IN
WH Group	Beni di prima necessità	1,6%	HK
Galaxy Entertainment Group	Prodotti voluttuari	1,57%	HK
Chow Sang Sang Holdings International	Prodotti voluttuari	1,57%	HK

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

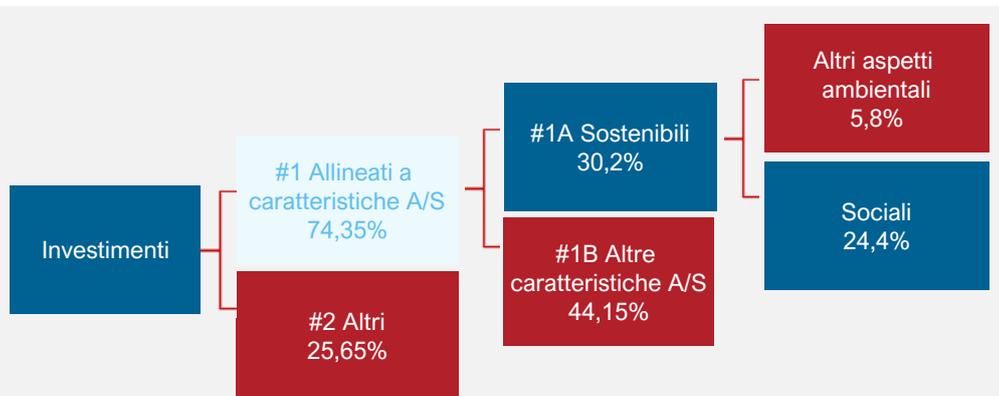
Il comparto ha effettuato 30,2 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 74,35 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 30,2 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 5,8 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 24,4 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	8,79%
	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Base	2,7%
	Bevande	0,96%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	6,49%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	2,23%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,13%
	Servizi Al Consumo Diversificati	2,05%
	Componenti Per Auto	1,42%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	1,07%
	Media	1,02%
	Automobili	0,25%
Energia	Attrezzature E Servizi Energetici	2,56%
	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,01%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	5,64%
	Banche Commerciali	12,16%
	Assicurazioni	0,78%
	Finanza Al Consumo	0,6%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	1,07%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	6,97%
Industriali	Servizi Professionali	2,71%

Industriali	Società Commerciali E Distributori	2,34%
	Servizi E Forniture Commerciali	2,24%
	Prodotti Edili	1,6%
	Costruzione E Ingegneria	1,55%
	Trasporto Aereo E Corrieri	1,45%
	Trasporti Infrastruttura	1,06%
	Marina	0,49%
	Macchinari	0,47%
	Strada E Ferrovia	0,38%
	Compagnie Aeree	0,12%
Informatica	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	3,48%
	Attrezzature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,83%
	Software E Servizi Internet	0,27%
	Attrezzature Per Comunicazioni	0%
Materiali	Metalli E Miniere	4,66%
	Prodotti Chimici	2,69%
	Rame	0,9%
	Materiali Da Costruzione	0,74%
Salute	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,32%
	Prodotti Farmaceutici	1,91%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,17%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,16%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,86%
	Società Di Servizi Del Gas	1,53%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Collegati Al Capitale	2,57%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5,8 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

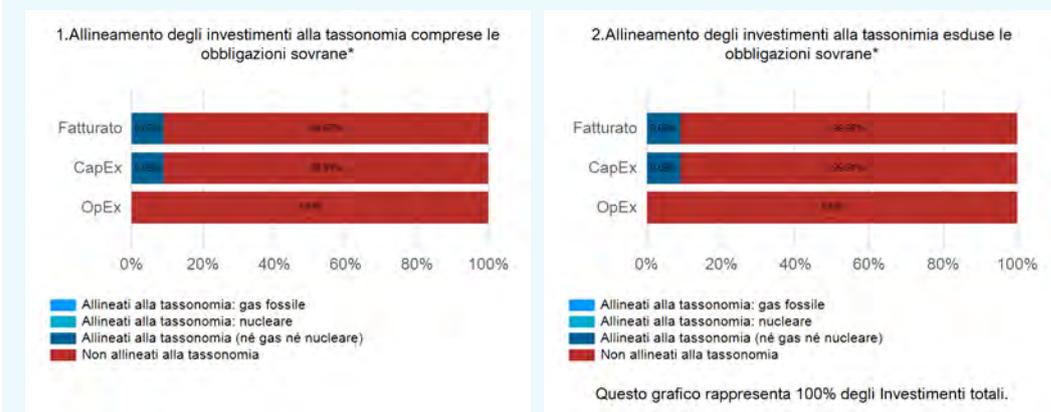
Il comparto ha effettuato almeno 24,4 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,02%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001KQKB7F558TV86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 48,81% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 89,99% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 48,81% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 17,57% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 31,24% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 91,48% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 43,8% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 12,02% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 31,78% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 48,81% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	9,6%	TW
Samsung Electronics	Informatica	9,06%	KR
AIA Group	Finanziari	5,94%	HK
Tencent Holdings	Informatica	5,81%	CN
HDFC Bank	Finanziari	4,89%	IN
Alibaba Group Holding	Prodotti voluttuari	3,85%	CN
ICICI Bank	Finanziari	3,48%	IN
Axis Bank	Finanziari	3,02%	IN
Bank Central Asia	Finanziari	2,66%	ID
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,5%	IE
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	2,3%	CN
MediaTek	Informatica	2,04%	TW
TRIP.COM GROUP	Prodotti voluttuari	1,89%	CN
Infosys	Informatica	1,86%	IN
SK Hynix	Informatica	1,76%	KR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 48,81 % di investimenti sostenibili.

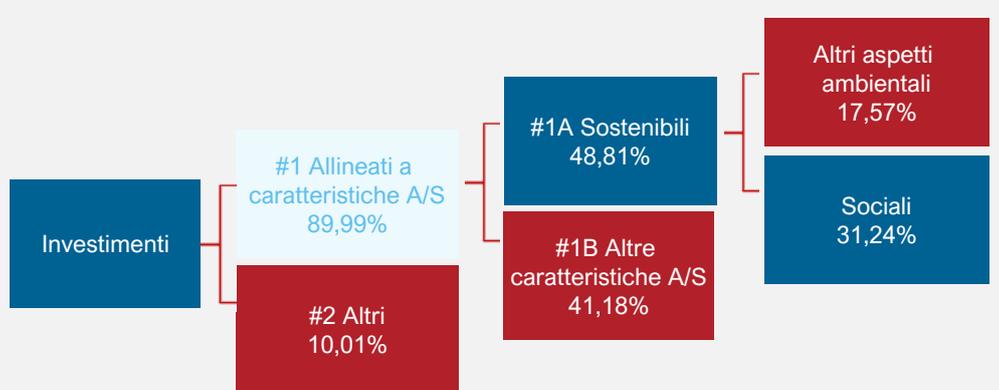
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 89,99 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 48,81 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 17,57 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 31,24 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 91,48% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 43,8% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12,02% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 31,78% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,91%
	Prodotti Alimentari	1,17%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Generi Di Prima Necessità	0,9%
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	5,39%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	4,67%
	Automobili	4,3%
	Tessuti E Abbigliamento	1,54%
	Media	1,44%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,94%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,17%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,05%
Finanziari	Assicurazioni	8,55%
	Commerciale Banche	19,24%
	Finanza Al Consumo	1,82%
	Servizi Finanziari Diversificati	1,05%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	2,36%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Patrimoniali - Reali	1,12%
Industriali	Macchinari	1,9%
	Attrezzature Elettriche	1,07%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,41%
Informatica	Software E Servizi Internet	7,46%
	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	14,7%
	Computer E Periferiche	10,1%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	1,8%
	Servizi It	1,76%
Materiali	Materiali Da Costruzione	1,17%
	Prodotti Chimici	0,32%
Salute	Biotechologia	0,72%
	Prodotti Farmaceutici	0,55%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	0,12%
	Tecnologia Sanitaria	0,08%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,92%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Collegati Al Capitale	0,02%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di

all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

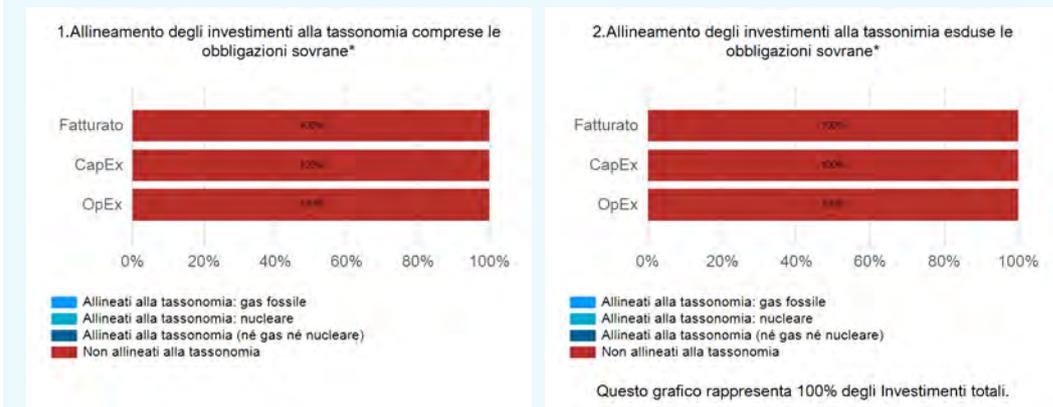
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 17,57 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 31,24 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - China Consumer Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493007PTUTOK6CJU119

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 30,58% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 82,29% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 30,58% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 10,42% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 20,16% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 82,8% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 21,26% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 3,14% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 18,11% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 30,58% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Tencent Holdings	Informatica	9,86%	CN
Alibaba Group Holding	Prodotti voluttuari	8,56%	CN
PDD Holdings	Prodotti voluttuari	6,34%	IE
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Finanziari	5,66%	CN
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	4,87%	CN
AIA Group	Finanziari	4,18%	HK
NetEase	Prodotti voluttuari	3,22%	CN
Shenzhou International Group Holdings	Prodotti voluttuari	2,86%	CN
China Resources Land	Immobiliare	2,84%	HK
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	2,46%	CN
Galaxy Entertainment Group	Prodotti voluttuari	2,33%	HK
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	2,12%	HK
iQIYI	Servizi di comunicazione	1,99%	CN
Kuaishou Technology	Informatica	1,78%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finanziari	1,77%	HK

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 30,58 % di investimenti sostenibili.

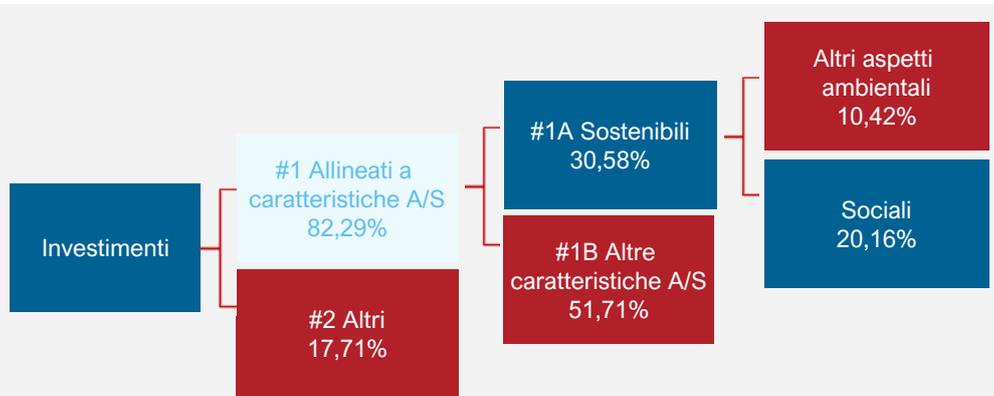
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 82,29 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 30,58 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 10,42 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 20,16 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'82,8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 21,26% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3,14% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 18,11% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	6,57%
	Prodotti Personali	2,09%
	Prodotti Alimentari	2,06%
Beni Voluttuari	Tessuti E Abbigliamento	7,65%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	7%
	Media	3,74%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,3%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	16,42%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	1,79%
	Automobili	0,98%
	Componenti Per Auto	0,78%
Finanziari	Assicurazioni	10,15%
	Servizi Finanziari Diversificati	1,54%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	5,63%
Industriali	Macchinari	2,4%
	Servizi Commerciali E Forniture	0,72%
Informatica	Software E Servizi Internet	13,27%
	Attrezzature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,5%
Materiali	Carta E Prodotti Forestali	0,79%
Salute	Attrezzature E Forniture	2,47%
	Biotechologia	2,28%
	Prodotti Farmaceutici	1,13%
	Fornitori E Servizi Sanitari	1,02%
Servizi Di Comunicazione	Media	2,42%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Azionari Collegati	2,24%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

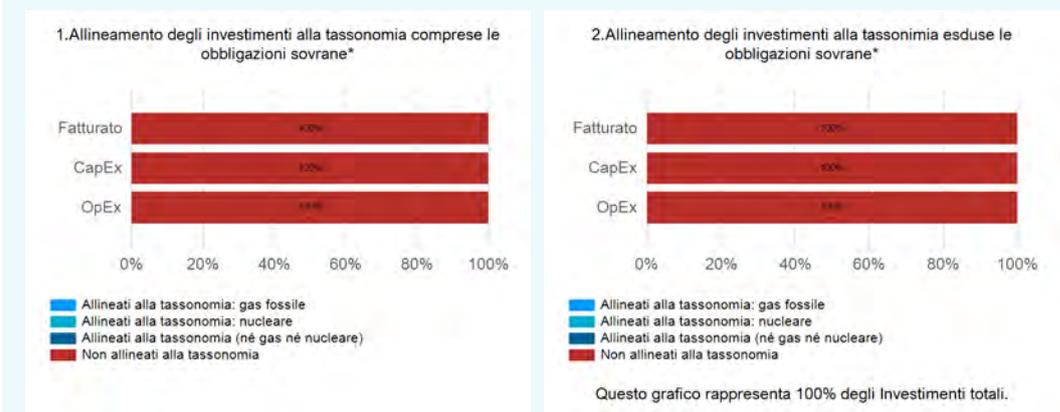
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 10,42 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 20,16 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - China Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300N4B16KH4R75H69

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 17,75% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

L'11 agosto 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 77,62% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 17,75% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 7,68% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 9,75% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 17,75% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11/08/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Alibaba Group Holding (CN)	Prodotti voluttuari	6,91%	CN
Tencent Holdings	Informatica	6,32%	CN
Industrial & Commercial Bank of China (H)	Finanziari	4,23%	CN
China Construction Bank (H)	Finanziari	3,79%	CN
BOC Aviation	Industriali	3,38%	SG
Galaxy Entertainment Group	Prodotti voluttuari	3,24%	HK
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	Titoli indicizzati ad azioni	3,09%	CN
China Merchants Bank (H)	Finanziari	3,05%	CN
China Oilfield Services (H)	Energia	3,02%	CN
ENN Energy Holdings	Servizi di pubblica utilità	2,93%	CN
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	2,57%	CN
China Overseas Land & Investment	Immobiliare	2,45%	HK
WH Group	Beni di prima necessità	2,18%	HK
Trip.com Group	Prodotti voluttuari	2%	CN
China Hongqiao Group	Materiali	1,89%	CN

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

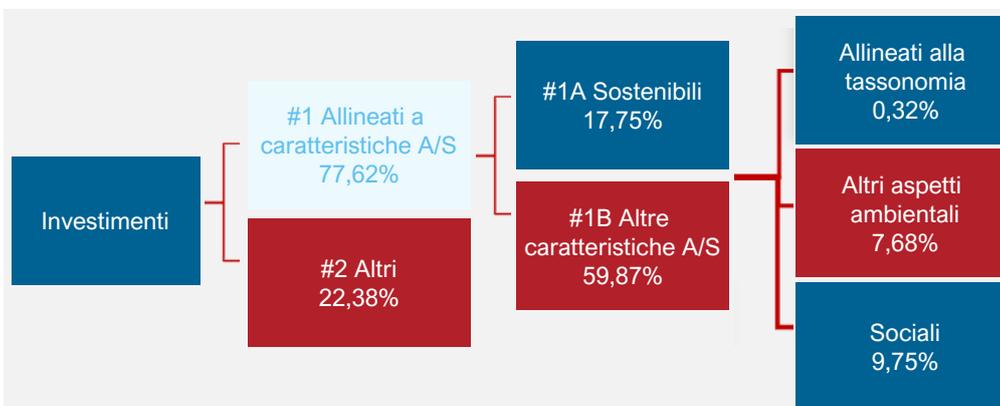
Il comparto ha effettuato 17,75 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 77,62 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 17,75 % in investimenti sostenibili di cui 0,32 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 7,68 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 9,75 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	5,84%
	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Base	3,24%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	9,89%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	7,65%
	Tessili E Abbigliamento	2,92%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,49%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,89%
	Automobili	0,41%
	Media	0,21%
Energia	Attrezzature E Servizi Energetici	3,83%
	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,74%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	2,35%
	Banche Commerciali	11,49%
	Assicurazioni	0,87%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Patrimoniali - Immobiliare	7,09%
Industriali	Società Commerciali E Distributori	3,49%
	Macchinari	2,32%
	Prodotti Edili	0,78%
	Strada E Ferrovia	0,71%
	Marittima	0,51%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,25%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,01%
Informatica	Software E Servizi Internet	7,18%
	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	0,35%
Materiali	Metalli E Attività Minerarie	4,99%
	Rame	1,59%
	Materiali Da Costruzione	0,02%
Salute	Attrezzature E Forniture Sanitarie	1,77%
	Fornitori E Servizi Sanitari	0,37%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Del Gas	3,18%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Collegati Al Capitale	5,39%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,32% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

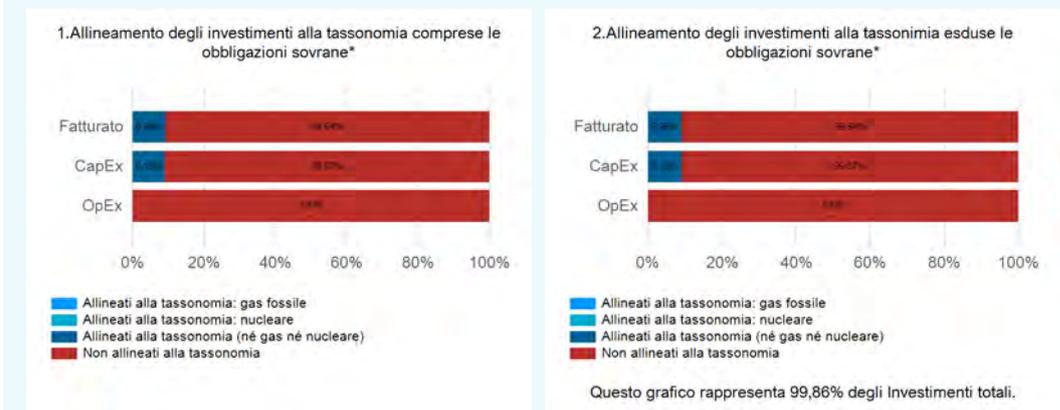
- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,35%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 7,68 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 9,75 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - China Innovation Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300IV1SMG8Q6CJU79

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 39,01% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 76,88% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 39,01% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 26,26% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 12,47% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'85,55% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 34,24% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 18,11% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 15,23% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 39,01% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Tencent Holdings	Informatica	9,48%	CN
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	6,7%	TW
Alibaba Group Holding	Prodotti voluttuari	6,08%	CN
PDD Holdings	Prodotti voluttuari	5,25%	IE
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	3,83%	CN
Lenovo Group	Informatica	3,47%	CN
China Merchants Bank (H)	Finanziari	3,11%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Prodotti voluttuari	3,11%	CN
NetEase	Prodotti voluttuari	3,02%	CN
TRIP.COM GROUP	Prodotti voluttuari	2,43%	CN
NARI Technology (A)	Industriali	2,26%	CN
ASML Holding	Informatica	2,13%	NL
Murata Manufacturing	Informatica	2,01%	JP
SK Hynix	Informatica	1,99%	KR
iQIYI	Servizi di comunicazione	1,78%	CN

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 39,01 % di investimenti sostenibili.

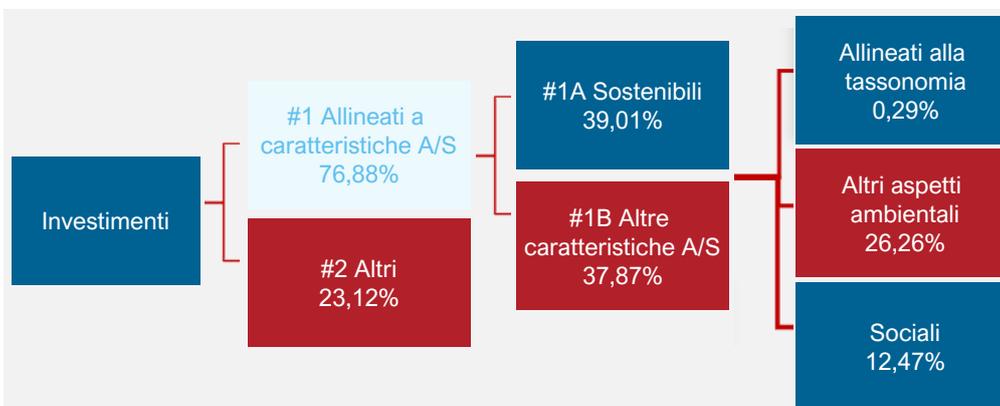
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 76,88 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 39,01 % in investimenti sostenibili di cui 0,29 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 26,26 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 12,47 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'85,55% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 34,24% in investimenti sostenibili di cui lo 0,91% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18,11% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 15,23% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	2,79%
	Prodotti Alimentari	1,44%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	1,37%
	Tabacco	0,91%
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	6,96%
	Media	3,77%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	3,25%
	Componenti Auto	2,1%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	11,42%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	1,67%
	Automobili	1,24%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,79%
Energia	Attrezzature E Servizi Energetici	0,5%
Finanziari	Banche Commerciali	2,95%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,71%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Reale	1,48%
	Azioni - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Reale	0,77%
Industriali	Apparecchiature Elettriche	4,72%
	Macchinari	3,03%
	Strada E Ferrovia	2,12%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,51%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,41%
Informatica	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	3,12%
	Computer E Periferiche	2,08%
	Software E Servizi Internet	14,27%
	Apparecchiature E Prodotti Semiconduttori	11,89%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	1,06%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,05%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	1,93%
	Fornitori E Servizi Sanitari	1,55%
	Biotecnologia	1,24%
	Tecnologia Sanitaria	1,02%
Servizi Di Comunicazione	Media	2,2%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Azionari Collegati	1,71%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,29% di investimenti sostenibili con un obiettivo

limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

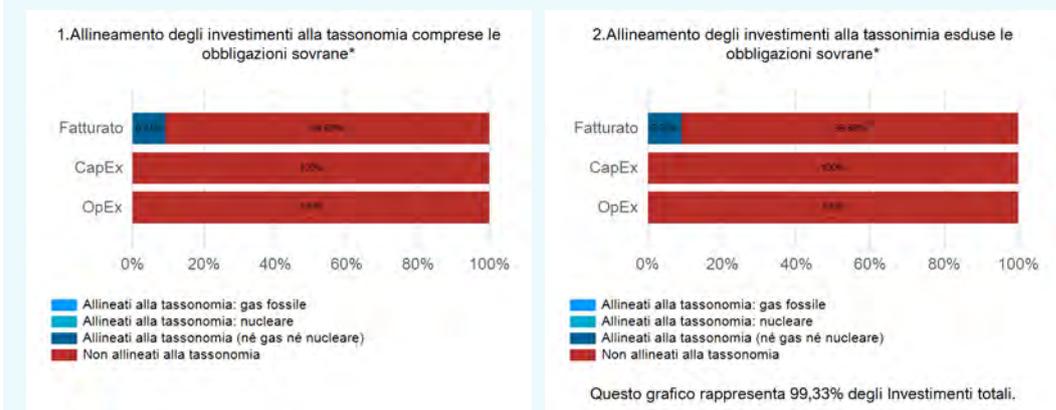
ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 1,9 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 1,9 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 26,26 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 12,47 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300DFTX1HYCKWAS72

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 40,12% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 80,57% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 40,12% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 16,53% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 23,58% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 81,81% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 34,21% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 13,01% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 21,19% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 40,12% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	9,07%	TW
Tencent Holdings	Informatica	5,6%	CN
Samsung Electronics	Informatica	5,55%	KR
Alibaba Group Holding	Prodotti voluttuari	3,94%	CN
ICICI Bank	Finanziari	3,1%	IN
HDFC Bank	Finanziari	2,76%	IN
SK Hynix	Informatica	2,32%	KR
Axis Bank	Finanziari	2,3%	IN
BYTEDANCE	Informatica	1,71%	CN
PDD Holdings	Prodotti voluttuari	1,67%	IE
Hygeia HealthHCare Holdings	Salute	1,54%	CN
Bank Mandiri Persero	Finanziari	1,5%	ID
China Overseas Land & Investment	Immobiliare	1,47%	HK
Li Ning	Prodotti voluttuari	1,36%	CN
Bank Negara Indonesia Persero	Finanziari	1,24%	ID

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 40,12 % di investimenti sostenibili.

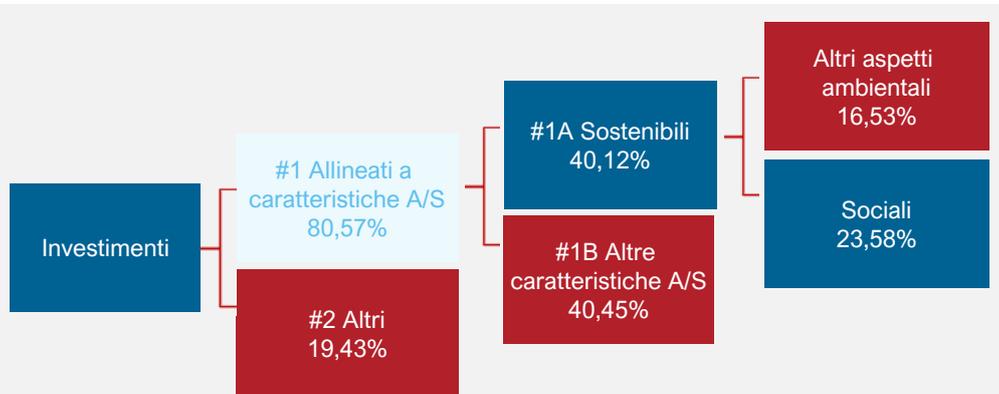
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 80,57 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 40,12 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 16,53 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 23,58 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

- L'81,81% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- Il 34,21% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 13,01% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 21,19% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	2,63%
	Bevande	2,62%
	Prodotti Alimentari	0,53%
	Prodotti Per La Casa	0,11%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	4,8%
	Tessili E Abbigliamento	2,93%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	2,08%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,58%
	Media	1,05%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	0,97%
	Automobili	0,83%
Energia	Attrezzature E Servizi Energetici	1,81%
	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	1,34%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	2,81%
	Assicurazioni	2,59%
	Banche Commerciali	12,13%
	Finanza Al Consumo	0,94%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	1,21%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare	4,3%

Industriali	Prodotti Edili	1,37%
	Società Commerciali E Distributori	1,04%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,92%
	Macchinari	0,92%
	Costruzione E Ingegneria	0,84%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,68%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,61%
	Servizi Professionali	0,22%
Informatica	Software E Servizi Internet	8,11%
	Computer E Periferiche	6,94%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	2,23%
	Apparecchiature E Prodotti Semiconduttori	14,39%
	Servizi It	0,74%
Materiali	Metalli E Attività Minerarie	2,45%
	Materiali Da Costruzione	0,55%
	Prodotti Chimici	0,41%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	2,73%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	1,5%
	Tecnologia Sanitaria	0,86%
	Prodotti Farmaceutici	0,85%
Servizi Di Pubblica Utilità	Società Di Servizi Del Gas	0,67%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,1%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Collegati Al Capitale	2,62%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

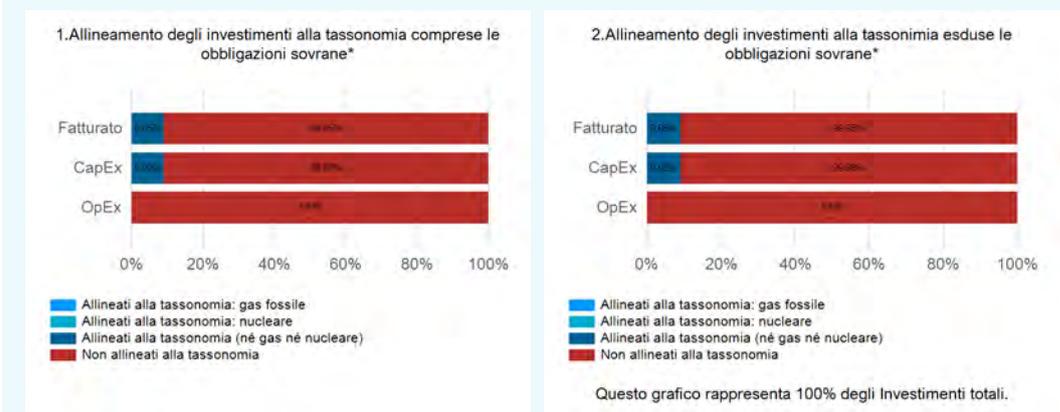
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,03%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 16,53 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 23,58 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493002DANCVJDN6B565

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 52,9% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,28% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 52,9% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 21,32% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 31,58% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 86,51% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 45,87% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 15,27% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 30,58% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 52,9% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	8,59%	TW
Samsung Electronics	Informatica	5,14%	KR
HDFC Bank	Finanziari	4,89%	IN
Naspers	Prodotti voluttuari	3,66%	ZA
Kaspi.KZ	Finanziari	3,63%	KZ
AIA Group	Finanziari	3,25%	HK
Bank Central Asia	Finanziari	3,22%	ID
Grupo Mexico (B)	Materiali	3,01%	MX
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	2,82%	HK
ICICI Bank ADR	Finanziari	2,78%	IN
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finanziari	2,75%	BR
Axis Bank	Finanziari	2,39%	IN
MakeMyTrip	Prodotti voluttuari	2,25%	IN
Samsonite International SA (A)	Prodotti voluttuari	2,18%	US
MediaTek	Informatica	2,07%	TW

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 52,9 % di investimenti sostenibili.

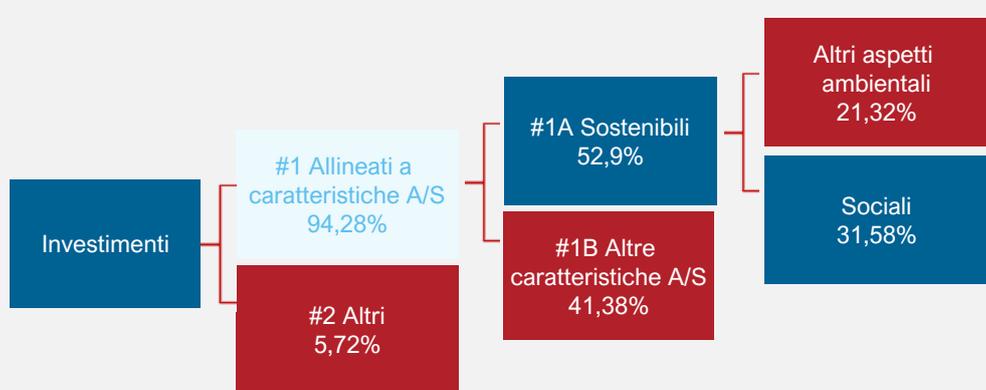
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,28 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 52,9 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 21,32 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 31,58 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'86,51% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 45,87% in investimenti sostenibili di cui lo 0,02% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 15,27% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 30,58% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	2,75%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Generi Di Prima Necessità	1,44%
	Bevande	0,2%
Beni Voluttuari	Multiline Vendita Al Dettaglio	9,03%
	Tessili E Abbigliamento	5,5%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	4,4%
	Automobili	3,57%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,17%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,69%
	Media	0,6%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	0,88%
Finanziari	Finanza Al Consumo	4,28%
	Banche Commerciali	22,39%
	Assicurazione	2,93%
	Mercati Dei Capitali	1,62%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,57%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,39%
Immobiliare	Azioni - American Drs - Gestione E Sviluppo Patrimoniali - Reali	0,04%
	Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Patrimoniali - Reali	0,04%
Industriali	Infrastruttura Di Trasporto	2,29%
	Società Commerciali E Distributori	1,18%
	Macchinari	0,94%
	Strade E Ferrovie	0,83%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,35%
Informatica	Computer E Periferiche	6,17%
	Servizi It	2,24%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	14,42%
	Software E Servizi Internet	1,66%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,18%
Materiali	Metalli E Miniere	5,45%
	Rame	1,09%
	Prodotti Chimici	0,11%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	1,01%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Obbligazioni Collegate Al Capitale	0,24%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo

limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

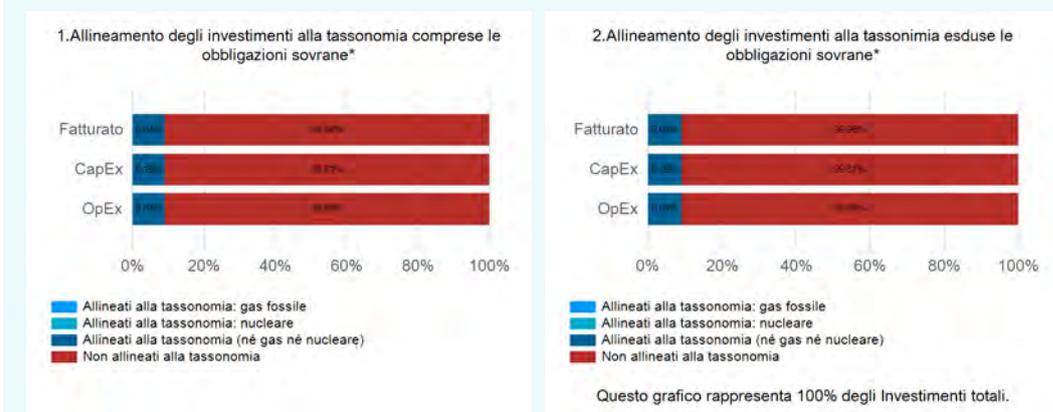
ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,04%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 21,32 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 31,58 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300YTXDJLT19R5058

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 78,58% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 96,28% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 78,58% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 25,54% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 52,87% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 97,8% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 70,08% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 20,78% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 49,27% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 78,58% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Novo Nordisk (B)	Salute	5,49%	DK
RELX	Industriali	5,47%	GB
Experian	Industriali	5,43%	IE
SAP SE	Informatica	5,32%	DE
Merck (A)	Salute	4,53%	DE
Air Liquide SA (A)	Materiali	3,49%	FR
Infineon Technologies AG	Informatica	3,02%	DE
Sage Group	Informatica	3,02%	GB
Coloplast (B)	Salute	2,97%	DK
Beiersdorf AG	Beni di prima necessità	2,69%	DE
Edenred	Finanziari	2,34%	FR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2,24%	IE
Amadeus IT Group SA (A)	Prodotti voluttuari	2,05%	ES
Bunzl	Industriali	1,84%	GB
Sandvik (B)	Industriali	1,76%	SE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 78,58 % di investimenti sostenibili.

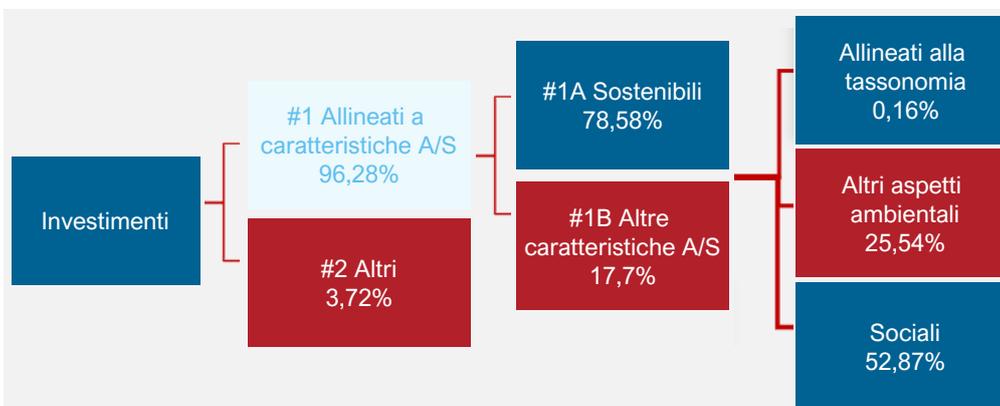
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 96,28 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 78,58 % in investimenti sostenibili di cui 0,16 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 25,54 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 52,87 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 97,8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 70,08% in investimenti sostenibili di cui lo 0,02% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 20,78% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 49,27% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	6,79%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	2,78%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	2,06%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,03%
	Automobili	1,64%
	Media	1,4%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	6,62%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	3,66%
Industriali	Società Commerciali E Distributori	5%
	Servizi Professionali	14,09%
	Prodotti Edili	1,92%
	Macchinari	1,84%
	Conglomerati Industriali	1,17%
Informatica	Software E Servizi Internet	3,43%
	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	2,19%
	Software	11,33%
	Servizi It	1,44%
Materiali	Prodotti Chimici	3,8%
Salute	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	5,11%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	11,5%
	Prodotti Farmaceutici	10,29%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,16% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

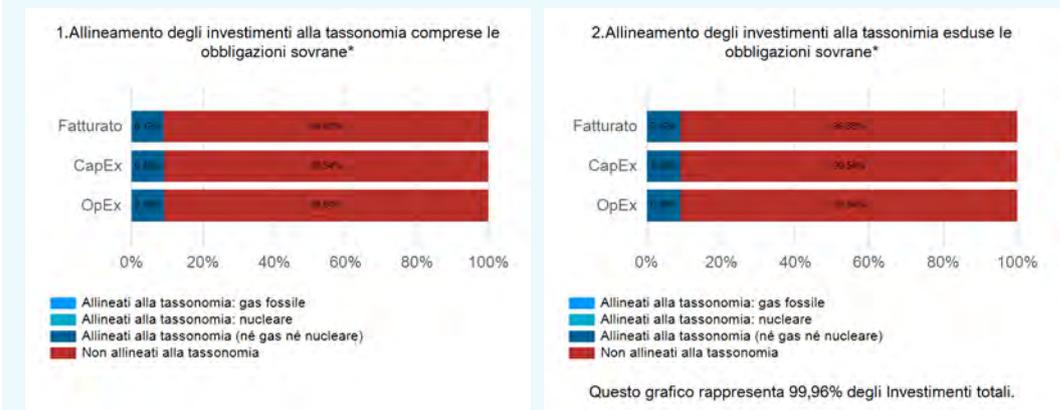
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,05%; Attività transizionali: 0,05%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,2 %

Opex - 0,9 %

Capex - 0,2 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,2 %

Opex - 0,9 %

Capex - 0,2 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 25,54 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 52,87 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300G4OINSKM9K3661

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 73,76% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 95,6% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 73,76% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 30,28% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 40,43% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 92,4% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 58,72% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 23,40% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 35,01% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 73,76% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SAP SE	Informatica	5,09%	DE
Roche Holding AG	Salute	4,52%	CH
Reckitt Benckiser Group	Beni di prima necessità	4,15%	GB
Industria de Diseno Textil SA	Prodotti voluttuari	4,1%	ES
National Grid	Servizi di pubblica utilità	3,8%	GB
Associated British Foods	Beni di prima necessità	3,75%	GB
Sanofi	Salute	3,7%	FR
Ahold Delhaize	Beni di prima necessità	3,27%	NL
Sage Group	Informatica	3,05%	GB
RELX	Industriali	2,71%	GB
Barclays	Finanziari	2,7%	GB
Vonovia SE	Immobiliare	2,65%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2,46%	IE
Unil ever	Beni di prima necessità	2,42%	GB
Unilever	Beni di prima necessità	2,42%	GB

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 73,76 % di investimenti sostenibili.

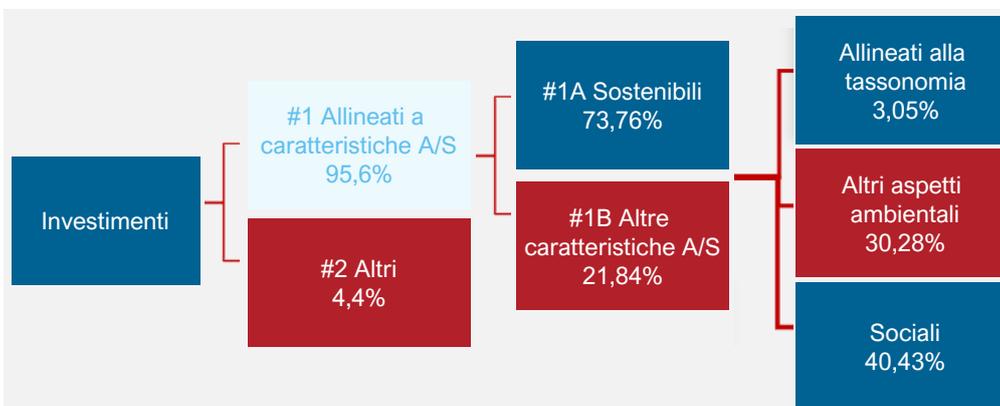
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 95,6 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 73,76 % in investimenti sostenibili di cui 3,05 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 30,28 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 40,43 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 92,4% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 58,72% in investimenti sostenibili di cui lo 0,31% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 23,4% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 35,01% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	5,24%
	Prodotti Alimentari	4,55%
	Bevande	4,53%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Generi Di Prima Necessità	3,47%
	Prodotti Per La Casa	2,68%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Specializzata	4,94%
	Tessuti E Abbigliamento	1,69%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	1,62%
	Media	1,53%
	Componenti Per Auto	0,98%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,47%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,19%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,43%
Finanziari	Assicurazioni	9,3%
	Banche Commerciali	9%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,54%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	1,82%
Immobiliare	Equity - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare	2,9%
Industriali	Servizi Professionali	5,23%
	Compagnie Aeree	2,24%
	Costruzione E Ingegneria	1%
	Macchinari	0,9%
Informatica	Software	8,18%
	Attrezzature Per Le Comunicazioni	2,84%
	Software E Servizi Internet	1,97%
Salute	Prodotti Farmaceutici	7,81%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	3,7%
	Fornitori E Servizi Sanitari	1,7%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utility	3,9%
	Servizi Elettrici	1,26%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 3,05% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i

criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

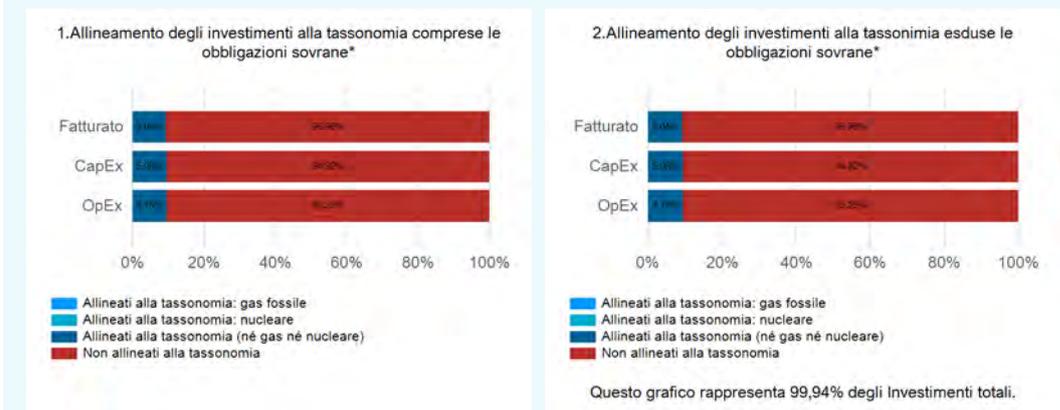
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2,71%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 3 %

Opex - 3,8 %

Capex - 5,6 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 3 %

Opex - 3,8 %

Capex - 5,6 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30,28 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 40,43 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001IG3HUGK4JRN48

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 69,17% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 95,42% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 69,17% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 30,85% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 35,57% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 92,66% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 55,51% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 23,02% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 32,21% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 69,17% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Roche Holding AG	Salute	4,49%	CH
SAP SE	Informatica	4,17%	DE
Industria de Diseno Textil SA	Prodotti voluttuari	3,86%	ES
Associated British Foods	Beni di prima necessità	3,77%	GB
Reckitt Benckiser Group	Beni di prima necessità	3,7%	GB
Sanofi	Salute	3,67%	FR
National Grid	Servizi di pubblica utilità	3,36%	GB
Ahold Delhaize	Beni di prima necessità	3,03%	NL
Barclays	Finanziari	2,98%	GB
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Informatica	2,98%	SE
British American Tobacco	Beni di prima necessità	2,78%	GB
Vonovia SE	Immobiliare	2,63%	DE
TotalEnergies SE	Energia	2,58%	FR
Coca-Cola HBC AG	Beni di prima necessità	2,53%	CH
SCOR SE	Finanziari	2,52%	FR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 69,17 % di investimenti sostenibili.

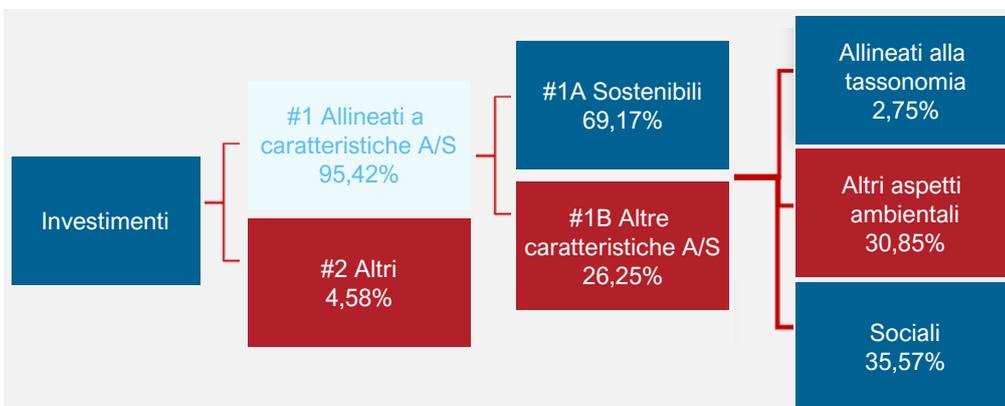
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 95,42 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 69,17 % in investimenti sostenibili di cui 2,75 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 30,85 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 35,57 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 92,66% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 55,51% in investimenti sostenibili di cui lo 0,28% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 23,02% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 32,21% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	4,74%
	Prodotti Alimentari	4,55%
	Prodotti Personali	4,17%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Generi Di Prima Necessità	3,51%
	Prodotti Per La Casa	2,61%
	Tabacco	2,39%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Specializzata	4,91%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	1,96%
	Tessuti E Abbigliamento	1,73%
	Media	1,58%
	Componenti Per Auto	1,05%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,49%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	4,17%
	Apparecchiature E Servizi Energetici	0,38%
Finanziari	Assicurazioni	11,13%
	Banche Commerciali	10,14%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,56%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	3,63%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare	2,99%
Industriali	Servizi Professionali	2,86%
	Compagnie Aeree	2,84%
	Costruzione E Ingegneria	1,03%
	Macchinari	0,5%
Informatica	Software	5,77%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	3,55%
	Software E Servizi Internet	1,12%
Salute	Prodotti Farmaceutici	7,81%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,7%
	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	1,7%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utility	3,4%
	Servizi Elettrici	1,29%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,75% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio

entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

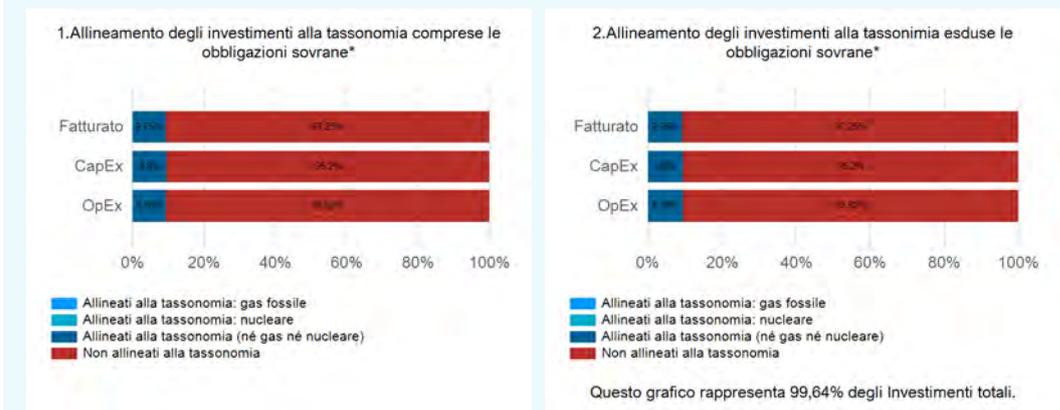
- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2,42%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 1,4 %

Opex - 1,8 %

Capex - 2,7 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 1,4 %

Opex - 1,8 %

Capex - 2,7 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30,85 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 35,57 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300AT2RPDETJ66407

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54,53% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 91,31% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 54,53% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 28,24% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 26,18% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'88,11% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 51,6% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 23,53% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 28,07% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 54,53% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	4,84%	US
Alphabet (A)	Informatica	2,87%	US
NVIDIA	Informatica	2,85%	US
Boston Scientific	Salute	2,37%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	2,12%	TW
JPMorgan Chase &	Finanziari	2,02%	US
Marathon Petroleum	Energia	2,01%	US
Applied Materials	Informatica	2%	US
Linde	Materiali	1,96%	US
Morgan Stanley	Finanziari	1,89%	US
Salesforce	Informatica	1,87%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1,8%	IE
TotalEnergies SE	Energia	1,77%	FR
NVR	Prodotti voluttuari	1,74%	US
AXA SA (A)	Finanziari	1,74%	FR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 54,53 % di investimenti sostenibili.

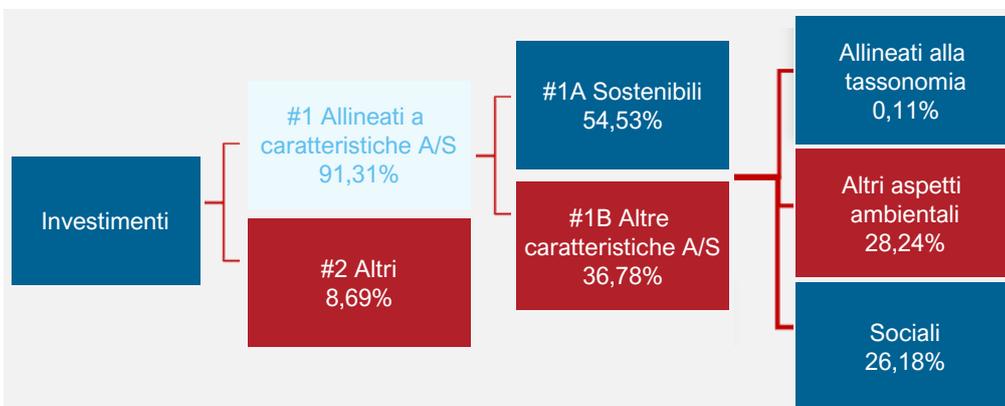
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 91,31 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 54,53 % in investimenti sostenibili di cui 0,11 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 28,24 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 26,18 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'88,11% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 51,6% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 23,53% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 28,07% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	2,68%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	2,26%
	Prodotti Alimentari	1,46%
	Prodotti Personali	0,88%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	3,17%
	Specialità Vendita Al Dettaglio	2,53%
	Componenti Auto	1,63%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,45%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,32%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	4,64%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,77%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	4,76%
	Assicurazioni	4,68%
	Banche Commerciali	4,03%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,99%
Industriali	Servizi Professionali	2,65%
	Aerospaziale E Difesa	2,38%
	Prodotti Edilizi	1,98%
	Società Commerciali E Distributori	1,55%
	Strada E Ferrovia	1,1%
	Servizi E Forniture Commerciali	1,01%
	Apparecchiature Elettriche	0,97%
	Macchinari	0,74%
	Compagnie Aeree	0,72%
	Conglomerati Industriali	0,72%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	9,16%
	Software	7,68%
	Software E Servizi Internet	5,7%
	Computer E Periferiche	3,41%
	Servizi It	2,63%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	2,14%
Materiali	Prodotti Chimici	2,22%
	Contenitori E Imballaggi	1,49%
	Metalli E Attività Minerarie	1,12%
Salute	Prodotti Farmaceutici	3,09%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,82%
	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	2,51%
	Biotechologia	1,39%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,76%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	1,71%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione,



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

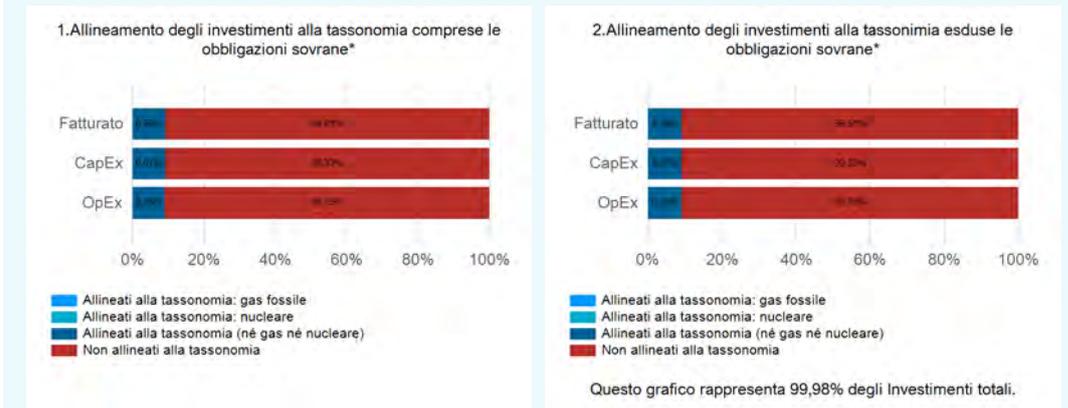
Il comparto ha effettuato almeno 0,11% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,19%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente
 Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane
 Fatturato- 0,1 %
 Opex - 0 %
 Capex - 0,4 %
 Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane
 Fatturato- 0,1 %
 Opex - 0 %
 Capex - 0,4 %

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 28,24 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 26,18 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Germany Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930064HC13BC84WQ28

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 72,07% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

L'11 agosto 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 98,26% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 72,07% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 33,7% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 38,1% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 72,07% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11/08/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SAP	Informatica	9,73%	DE
Deutsche Telekom	Servizi di comunicazione	9,49%	DE
Allianz	Finanziari	7,28%	DE
Infineon Technologies	Informatica	6,91%	DE
Airbus	Industriali	4,81%	FR
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Finanziari	4,76%	DE
Hannover Rueck	Finanziari	4,74%	DE
MTU Aero Engines	Industriali	4,62%	DE
Siemens	Industriali	4,27%	DE
Deutsche Boerse	Finanziari	4,08%	DE
Siemens Healthineers	Salute	3,44%	DE
Puma	Prodotti voluttuari	3,11%	DE
Deutsche Post	Industriali	3,07%	DE
Ryanair Holdings (IE)	Industriali	2,66%	IE
Fresenius SE & Co	Salute	2,24%	DE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

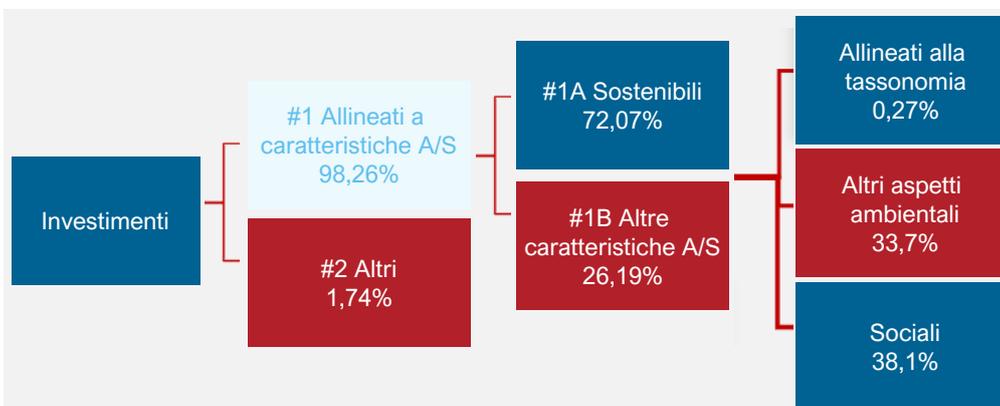
Il comparto ha effettuato 72,07 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 98,26 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 72,07 % in investimenti sostenibili di cui 0,27 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 33,7 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 38,1 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	2,91%
	Automobili	2,39%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,96%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	4,34%
	Banche Commerciali	2,34%
	Assicurazioni	14,56%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili	0,42%
Industriali	Aerospaziale E Difesa	9,47%
	Trasporto Aereo E Corrieri	5,24%
	Industriale Conglomerati	4,63%
	Compagnie Aeree	3,32%
	Apparecchiature Elettriche	1,2%
	Macchinari	1,04%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	10,21%
	Software	10,09%
	Servizi It	1,34%
	Software E Servizi Internet	0,52%
Materiali	Prodotti Chimici	2,77%
Salute	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	4,9%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	3,28%
	Fornitori E Servizi Sanitari	2,77%
	Prodotti Farmaceutici	1,76%
	Tecnologia Sanitaria	0,36%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	9,08%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,27% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 33,7 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

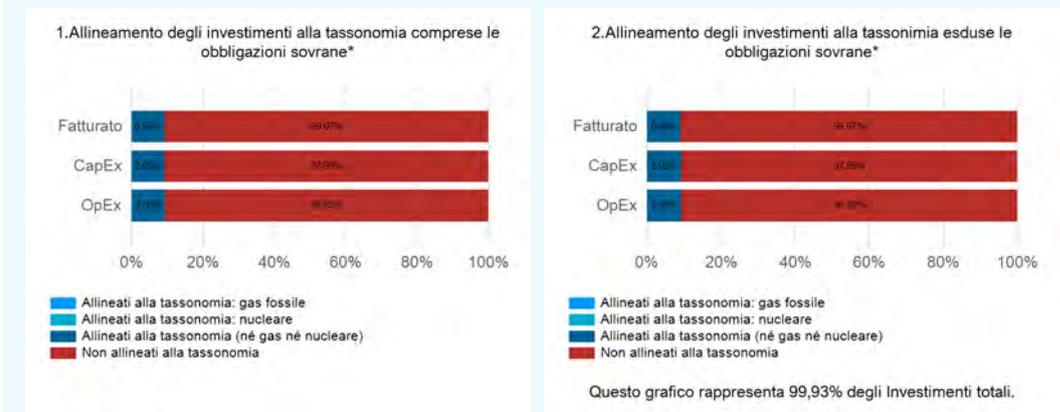
Il comparto ha effettuato almeno 38,1 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,73%; Attività transizionali: 0,08%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HO6N0F2KYZFZ92

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 33,19% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 79,34% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 33,19% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili e;
- iv) 25,68% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel corso del precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 77,83% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 29,94% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili e;
- iv) il 24,7% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 33,19% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
JPMorgan Chase &	Finanziari	6,88%	US
Berkshire Hathaway (B)	Finanziari	5,93%	US
Visa	Finanziari	5,58%	US
Wells Fargo &	Finanziari	3,89%	US
Morgan Stanley	Finanziari	2,94%	US
Arthur J Gallagher &	Finanziari	2,86%	US
Mastercard (A)	Finanziari	2,61%	US
S&P Global	Finanziari	2,21%	US
Ares Management (A)	Finanziari	2,14%	US
Arch Capital Group	Finanziari	2,08%	BM
Axis Bank	Finanziari	1,98%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	1,97%	IE
BNP Paribas SA	Finanziari	1,93%	FR
3i Group	Finanziari	1,9%	GB
Raymond James Financial	Finanziari	1,9%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 33,19 % di investimenti sostenibili.

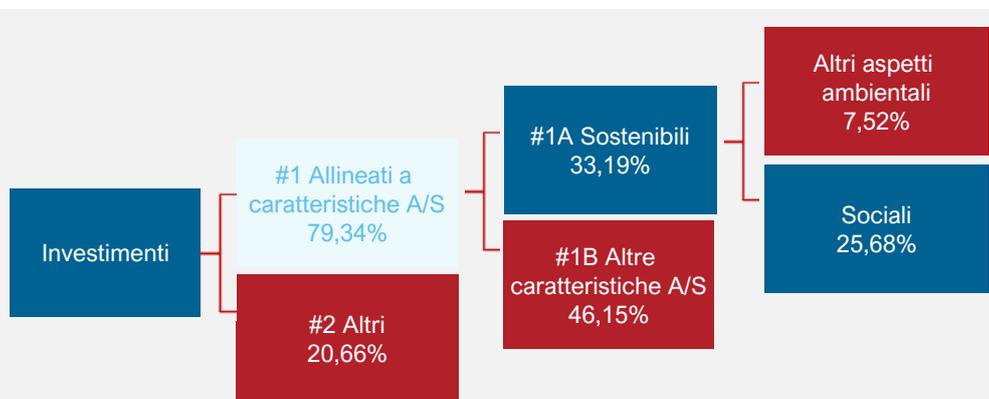
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 79,34 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 33,19 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 7,52 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 25,68 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 77,83% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 29,94% in investimenti sostenibili di cui lo 0,06% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5,18% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 24,7% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	43,66%
	Banche Commerciali	34,01%
	Assicurazioni	19,1%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	2,27%
Industriali	Servizi Professionali	1,09%
Informatica	Servizi It	0,31%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

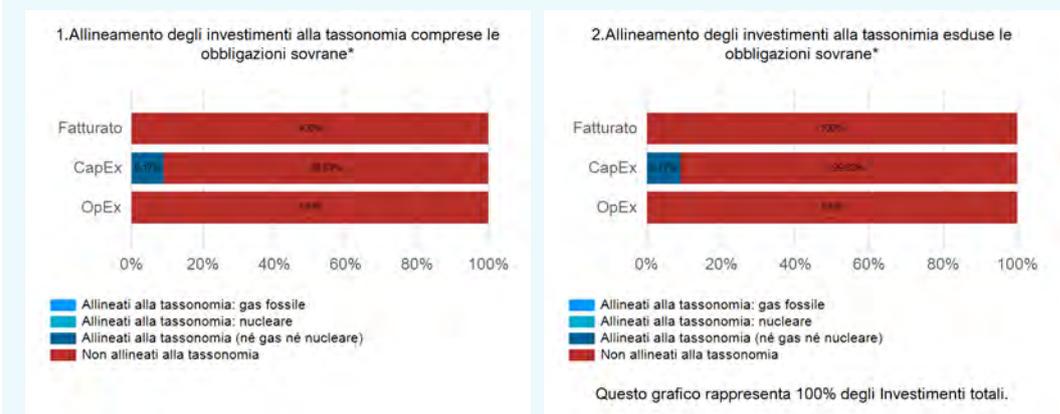
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 7,52 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 25,68 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300F4JJCOV7BCT788

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 64,29% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 86,65% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 64,29% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 34,51% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 29,59% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'83,06% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 54,69% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 30,61% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 23,97% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 64,29 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite.

Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Berkshire Hathaway (B)	Finanziari	4,22%	US
Microsoft	Informatica	4,03%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	3,59%	US
Arthur J Gallagher &	Finanziari	3,45%	US
Visa	Finanziari	3,33%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3,31%	IE
Alphabet (A)	Informatica	3%	US
S&P Global	Finanziari	2,8%	US
QUALCOMM	Informatica	2,56%	US
Airbus SE	Industriali	2,56%	FR
Canadian Pacific Kansas City	Industriali	2,42%	CA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	2,33%	TW
Canadian National Railway	Industriali	2,22%	CA
Meta Platforms (A)	Informatica	2,08%	US
Norfolk Southern	Industriali	1,88%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 64,29 % di investimenti sostenibili.

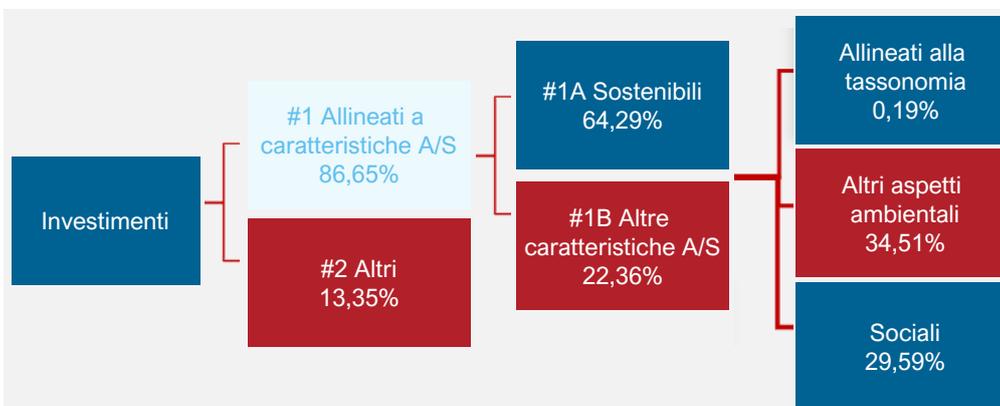
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 86,65 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 64,29 % in investimenti sostenibili di cui 0,19 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 34,51 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 29,59 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'83,06% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 54,69% in investimenti sostenibili di cui lo 0,1% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30,61% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 23,97% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	0,98%
	Prodotti Personali	0,77%
	Bevande	0,48%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	5,44%
	Componenti Auto	1,11%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,07%
	Tessuti E Abbigliamento	0,98%
Finanziari	Assicurazioni	8,5%
	Banche Commerciali	7,37%
	Finanziari Diversificati Servizi	13,42%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Di Cassa Chiuso	0,56%
Industriali	Strada E Ferrovia	6,23%
	Aerospaziale E Difesa	6,08%
	Conglomerati Industriali	0,98%
Informatica	Software E Servizi Internet	6,18%
	Computer E Periferiche	4,47%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	13,9%
	Software	13,87%
	Servizi It	1,46%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,29%
Materiali	Prodotti Chimici	1,54%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	1,49%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	1,48%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	1,06%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,49%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,19% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

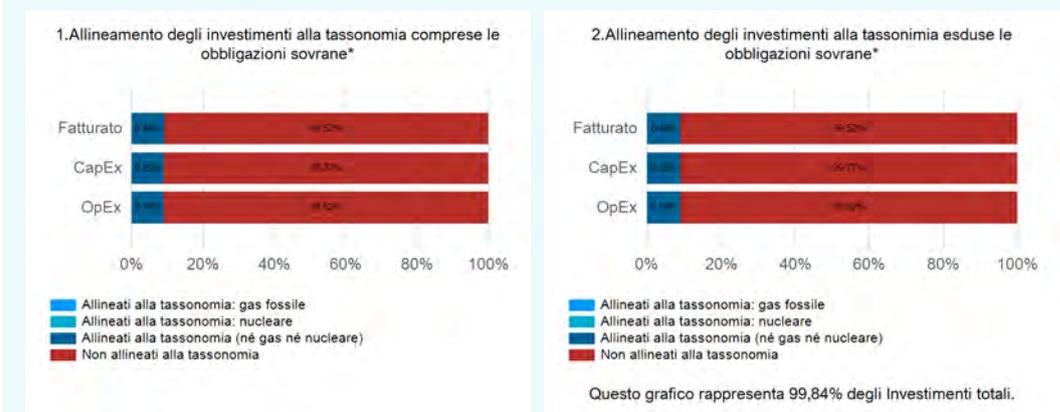
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,24%; Attività transizionali: 0,02%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,3 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,3 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,3 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,3 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 34,51 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 29,59 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Technology Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300TVS03JI4WXGJ44

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 59,62% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,44% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 59,62% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 46,28% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 13,25% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 91,02% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 54,4% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 38,57% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 15,6% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 59,62 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite.

Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	5,2%	US
Apple	Informatica	4,5%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	4,46%	TW
Amazon.com	Prodotti voluttuari	3,38%	US
Alphabet (A)	Informatica	3,18%	US
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Informatica	2,97%	SE
QUALCOMM	Informatica	2,77%	US
Texas Instruments	Informatica	2,66%	US
SAP SE	Informatica	2,34%	DE
Autodesk	Informatica	2,21%	US
Rolls-Royce Holdings	Industriali	1,95%	GB
Alibaba Group Holding ADR	Prodotti voluttuari	1,94%	CN
Fidelity National Information Services	Finanziari	1,94%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1,89%	IE
NXP Semiconductors	Informatica	1,62%	NL

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 59,62 % di investimenti sostenibili.

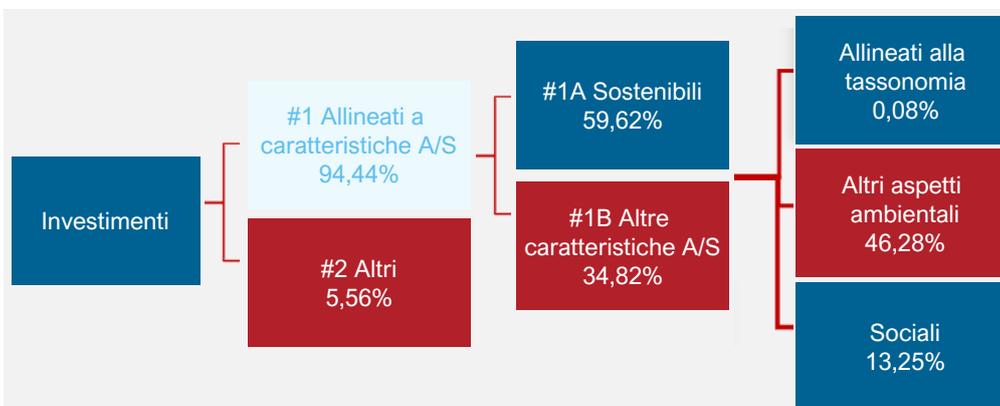
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,44 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 59,62 % in investimenti sostenibili di cui 0,08 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 46,28 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 13,25 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 91,02% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 54,4% in investimenti sostenibili di cui lo 0,22% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 38,57% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 15,6% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	0,13%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	6,3%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	3,17%
	Media	2,02%
	Componenti Per Auto	0,37%
Energia	Attrezzature E Servizi Energetici	1,57%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	5,7%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	1,76%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Azioni Ordinarie - Immobili - Specializzato	1,33%
	Equity - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0,41%
Industriali	Attrezzature Elettriche	2,57%
	Aerospaziale E Difesa	1,87%
	Servizi Professionali	1,53%
	Conglomerati Industriali	1,3%
	Macchinari	0,49%
	Strada E Ferrovia	0,11%
Informatica	Software E Servizi Internet	8,11%
	Computer E Periferiche	7,55%
	Attrezzature Per Comunicazioni	6,05%
	Attrezzature Elettroniche Strumenti E Componenti	4,02%
	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	21,05%
	Servizi It	2,22%
	Software	16,87%
Servizi Di Comunicazione	Media	2,74%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,6%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,08% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

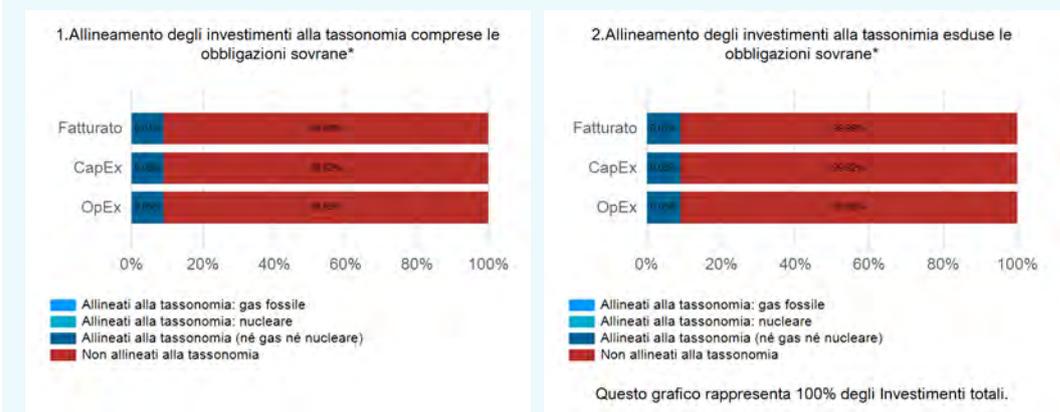
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 46,28 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 13,25 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493007VVU2XBPB4GZ92

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 70,89% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,29% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 70,89% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 39,67% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 28,95% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'81,36% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 59,89% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 25,31% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 31,59% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 70,89 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ad essi; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	4,98%	US
Alphabet (A)	Informatica	2,44%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1,86%	IE
NVIDIA	Informatica	1,8%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	1,69%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	1,63%	TW
Apple	Informatica	1,35%	US
UnitedHealth Group	Salute	1,24%	US
EssilorLuxottica SA (A)	Salute	1,12%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Prodotti voluttuari	1,1%	FR
ASML Holding	Informatica	1,05%	NL
L'Oreal SA	Beni di prima necessità	1,04%	FR
Keyence	Informatica	1,01%	JP
Thermo Fisher Scientific	Salute	0,97%	US
STERIS	Salute	0,9%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 70,89 % di investimenti sostenibili.

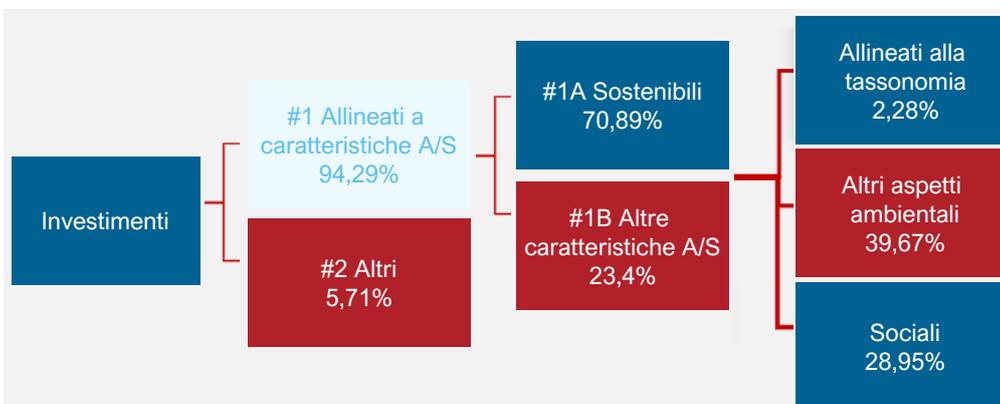
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,29 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 70,89 % in investimenti sostenibili di cui 2,28 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 39,67 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 28,95 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'81,36% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 59,89% in investimenti sostenibili di cui il 2,99% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 25,31% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 31,59% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	1,54%
	Prodotti Alimentari	0,59%
	Bevande	0,14%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	0,01%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	2,84%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,21%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,63%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,76%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	0,55%
	Componenti Per Auto	0,26%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,23%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,2%
	Media	0,19%
	Automobili	0,06%
Distributori	0,05%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,62%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,89%
Finanziari	Banche Commerciali	3,6%
	Servizi Finanziari Diversificati	3,06%
	Assicurazioni	1,93%
	Mercati Dei Capitali	0,32%

Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Di Cassa Chiuso	1,42%
Governativi	Governo	0,37%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	0,34%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,15%
	Azioni - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0,04%
	Azioni - Convt Stock - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
	Azioni Privilegiate - Real Est Mgt & Dev - Real E	0%
Industriali	Apparecchiature Elettriche	3,81%
	Macchinari	3,19%
	Prodotti Edilizi	1,99%
	Conglomerati Industriali	1,73%
	Servizi E Forniture Commerciali	1,54%
	Professionali Servizi	1,19%
	Costruzione E Ingegneria	1,15%
	Strada E Ferrovia	0,92%
	Società Commerciali E Distributori	0,71%
	Compagnie Aeree	0,36%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,18%
	Aerospaziale E Difesa	0,17%
Informatica	Software E Servizi Internet	3,85%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	2,48%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	12,44%
	Software	10,33%
	Computer E Periferiche	1,77%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,72%
	Servizi It	0,62%
Materiali	Metalli E Miniere	2,17%
	Prodotti Chimici	1,19%
	Contenitori E Imballaggi	0,89%
	Materiali Da Costruzione	0,22%
	Rame	0,19%
	Carta E Prodotti Forestali	0,05%
Salute	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	5,09%
	Prodotti Farmaceutici	3,1%
	Scienze Della Vita Strumenti E Servizi	2,92%
	Fornitori E Servizi Sanitari	2,53%
	Biotecnologia	0,64%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,92%
	Wireless Servizi Di Telecomunicazione	0,05%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	2,05%
	Servizi Idrici	1,41%

Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,61%
	Multi-Servizi	0,6%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



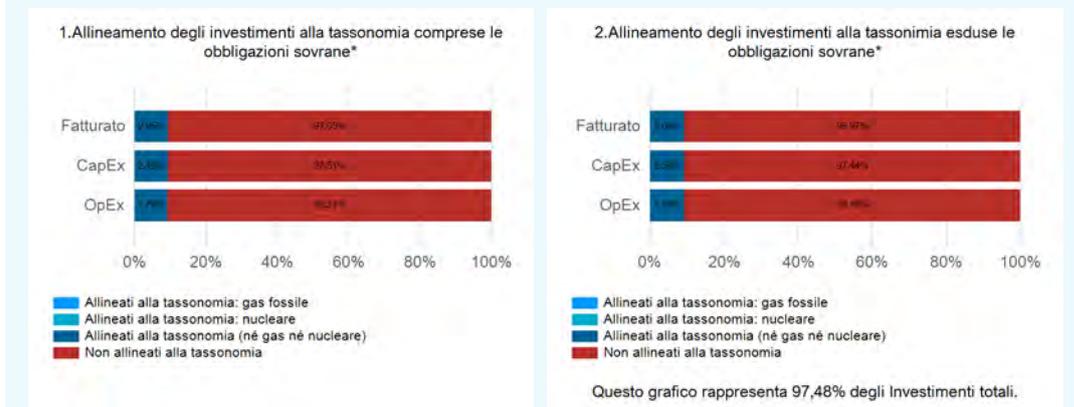
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,28% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici e di adattamento in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1,81%; Attività transizionali: 0,06%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Capex - 0,1 %
Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane
Fatturato- 0,6 %
Opex - 0,1 %
Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 39,67 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 28,95 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Greater China Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493005EHFIWJMR7DT21

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 33,97% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 81,3% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 33,97% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 20,88% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 13,09% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'86% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 35,93% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 16,33% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 19,59% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 33,97% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	9,55%	TW
Tencent Holdings	Informatica	8,8%	CN
Alibaba Group Holding	Prodotti voluttuari	4,13%	CN
PDD Holdings	Prodotti voluttuari	3,88%	IE
AIA Group	Finanziari	3,34%	HK
NetEase	Prodotti voluttuari	2,82%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Prodotti voluttuari	2,72%	CN
China Merchants Bank (H)	Finanziari	2,59%	CN
Wiwynn	Informatica	2,01%	TW
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	1,97%	CN
Zijin Mining Group (H)	Materiali	1,8%	CN
Accton Technology	Informatica	1,67%	TW
MediaTek	Informatica	1,59%	TW
Lenovo Group	Informatica	1,58%	CN
ANTA Sports Products	Prodotti voluttuari	1,57%	CN

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 33,97 % di investimenti sostenibili.

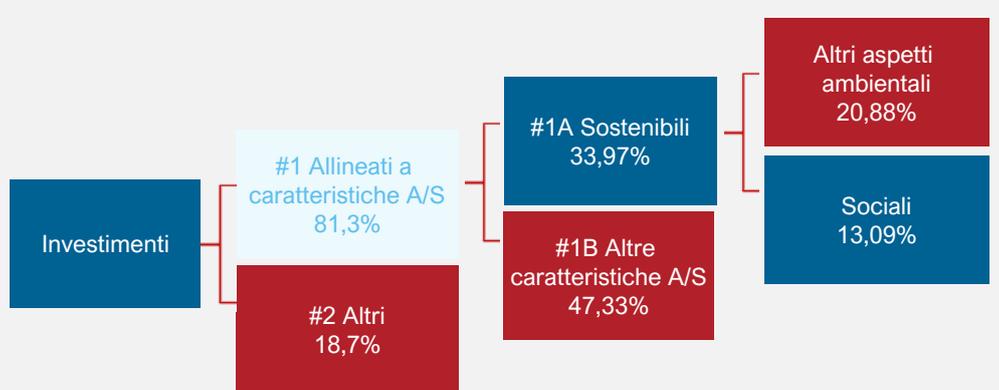
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 81,3 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 33,97 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 20,88 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 13,09 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'86% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 35,93% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 16,33% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 19,59% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	2,45%
	Prodotti Personali	0,42%
	Prodotti Alimentari	0,29%
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	7,51%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	2,74%
	Media	2,12%
	Tessuti E Abbigliamento	2,02%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	10,04%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,26%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,77%
	Attrezzature Energetiche E Servizi	0,29%
Finanziari	Banche Commerciali	7,84%
	Assicurazioni	2,05%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,36%
Immobiliare	Azioni - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,23%
Industriali	Macchinari	3,37%
	Strada E Ferrovia	1,49%
	Marina	0,99%
	Attrezzature Elettriche	0,45%
Informatica	Attrezzature Elettroniche Strumenti E Componenti	7,86%
	Computer E Periferiche	3,98%
	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	15,55%
	Software E Servizi Internet	11,57%
	Attrezzature Per Le Comunicazioni	1,31%
Materiali	Metalli E Attività Minerarie	3,66%
	Prodotti Chimici	0,33%
Salute	Biotechologia	1,74%
	Prodotti Farmaceutici	0,77%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,89%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Collegati Al Capitale	2,4%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i

criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

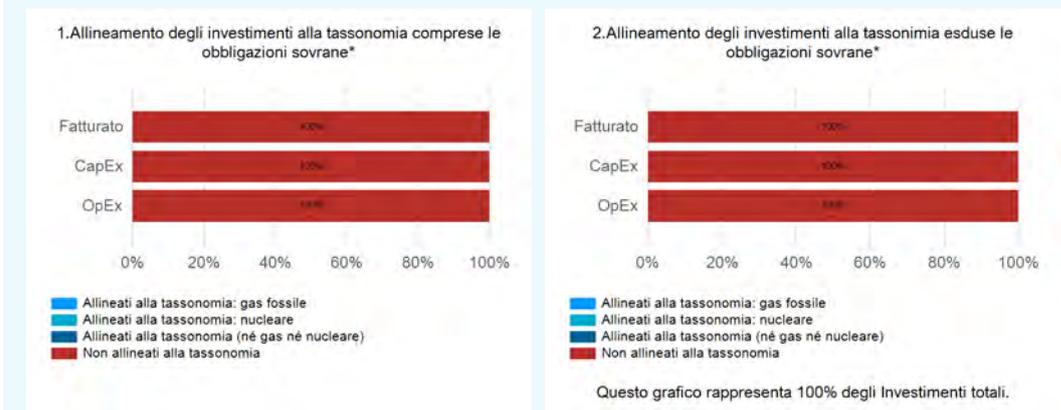
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20,88 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 13,09 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Greater China Fund II

Identificativo della persona giuridica:
549300ZKE6NT4EWYQU42

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 33,88% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 80,82% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 33,88% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 20,66% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 13,22% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'85,45% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 35,51% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 16,30% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 19,2% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 33,88% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	9,5%	TW
Tencent Holdings	Informatica	8,56%	CN
Alibaba Group Holding	Prodotti voluttuari	4,11%	CN
PDD Holdings	Prodotti voluttuari	3,87%	IE
AIA Group	Finanziari	3,52%	HK
NetEase	Prodotti voluttuari	2,82%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Prodotti voluttuari	2,7%	CN
China Merchants Bank (H)	Finanziari	2,61%	CN
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	2,23%	CN
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	2,08%	CN
Wiwynn	Informatica	2%	TW
Zijin Mining Group (H)	Materiali	1,83%	CN
Accton Technology	Informatica	1,65%	TW
MediaTek	Informatica	1,56%	TW
ANTA Sports Products	Prodotti voluttuari	1,51%	CN

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 33,88 % di investimenti sostenibili.

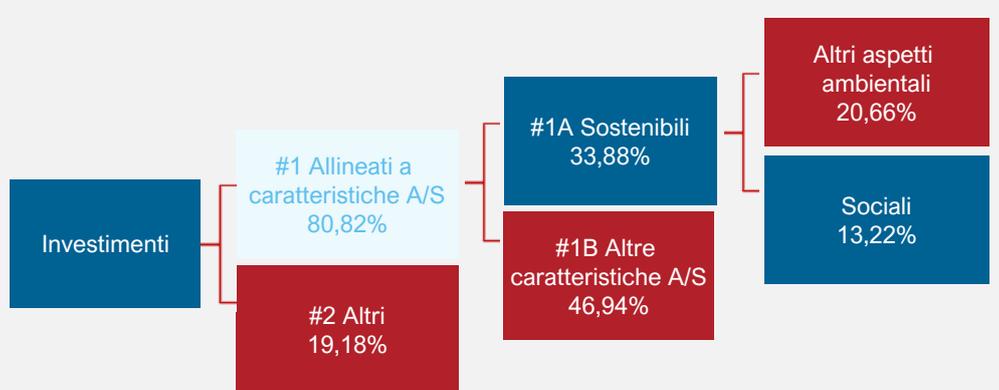
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 80,82 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 33,88 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 20,66 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 13,22 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'85,45% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 35,51% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 16,3% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 19,2% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	2,47%
	Prodotti Personali	0,42%
	Prodotti Alimentari	0,2%
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	7,71%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	2,76%
	Media	2,12%
	Tessili E Abbigliamento	2,03%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	10,13%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,52%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,44%
	Apparecchiature E Servizi Energetici	0,3%
Finanziari	Banche Commerciali	7,41%
	Assicurazioni	2,16%
Immobiliare	Azioni - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,29%
Industriali	Macchinari	3,32%
	Strada E Ferrovia	1,41%
	Marina	0,99%
	Apparecchiature Elettriche	0,45%
Informatica	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	7,8%
	Computer E Periferiche	3,99%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	15,7%
	Software E Internet Servizi	11,66%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	1,31%
Materiali	Metalli E Miniere	3,8%
	Prodotti Chimici	0,07%
Salute	Biotecnologia	1,68%
	Prodotti Farmaceutici	0,77%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,92%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Collegati Al Capitale	2,62%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

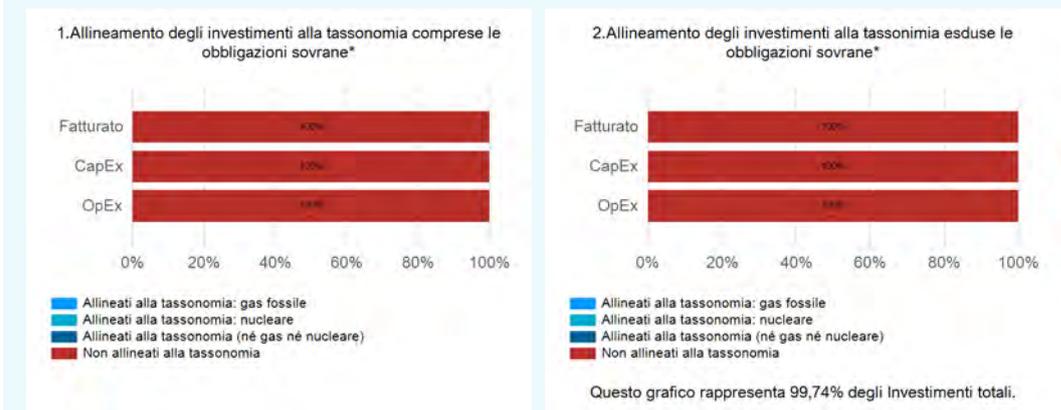
(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20,66 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 13,22 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Iberia Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300C6GMKNSN647A81

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 56,95% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 86,39% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 56,95% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 41,92% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 11,95% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 88,83% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 55,6% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 32,27% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 16,96% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 56,95 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ad essi; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Iberdrola SA (A)	Servizi di pubblica utilità	9,35%	ES
Industria de Diseno Textil SA	Prodotti voluttuari	8,3%	ES
Amadeus IT Group SA (A)	Prodotti voluttuari	7,78%	ES
BBVAentaria SA (A)	Finanziari	4,58%	ES
Bankinter SA (A)	Finanziari	4,51%	ES
Ferrovial SE	Industriali	4,31%	NL
Jeronimo Martins SGPS SA	Beni di prima necessità	4,29%	PT
Fluidra SA (A)	Industriali	4,26%	ES
Indra Sistemas SA (A)	Informatica	4,21%	ES
Grupo Catalana Occidente SA (A)	Finanziari	4,2%	ES
Cellnex Telecom SA (A)	Servizi di comunicazione	4,19%	ES
Viscofan SA (A)	Beni di prima necessità	3,92%	ES
Aena SME SA (A)	Industriali	3,44%	ES
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	Salute	3,3%	ES
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	Industriali	3,21%	ES

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 56,95 % di investimenti sostenibili.

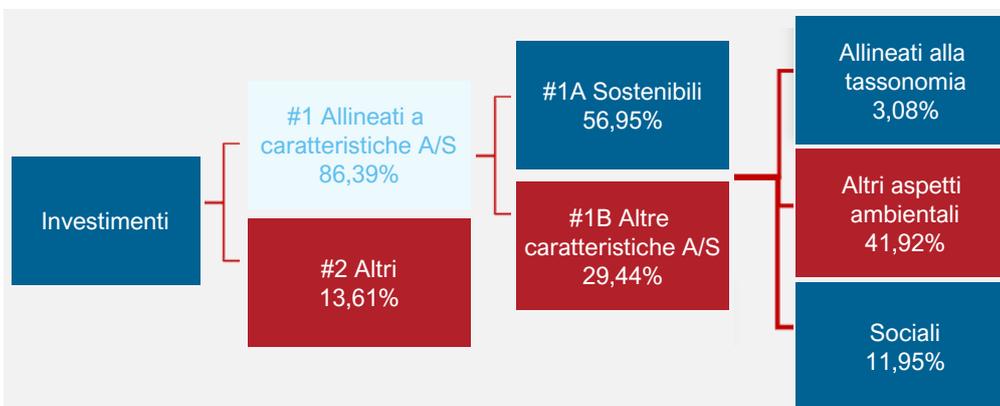
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 86,39 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 56,95 % in investimenti sostenibili di cui 3,08 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 41,92 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 11,95 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'88,83% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 55,6% in investimenti sostenibili di cui il 6,37% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 32,27% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 16,96% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	4,63%
	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	4,01%
	Prodotti Personali	0,97%
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	8,79%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	8%
	Componenti Per Auto	3,49%
Finanziari	Banche Commerciali	9,96%
	Assicurazioni	7,66%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,91%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	1,56%
Immobiliare	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Per Uffici	1,99%
Industriali	Macchinari	5,02%
	Costruzione E Ingegneria	4,04%
	Infrastruttura Di Trasporto	3,54%
	Trasporto Aereo E Corrieri	2,83%
	Servizi Professionali	1,84%
Informatica	Servizi It	3,73%
	Software	0,97%
	Attrezzature E Prodotti Semiconduttori	0,93%
Salute	Prodotti Farmaceutici	4,01%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	4,03%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	11,54%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,96%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 3,08% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici e di adattamento in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

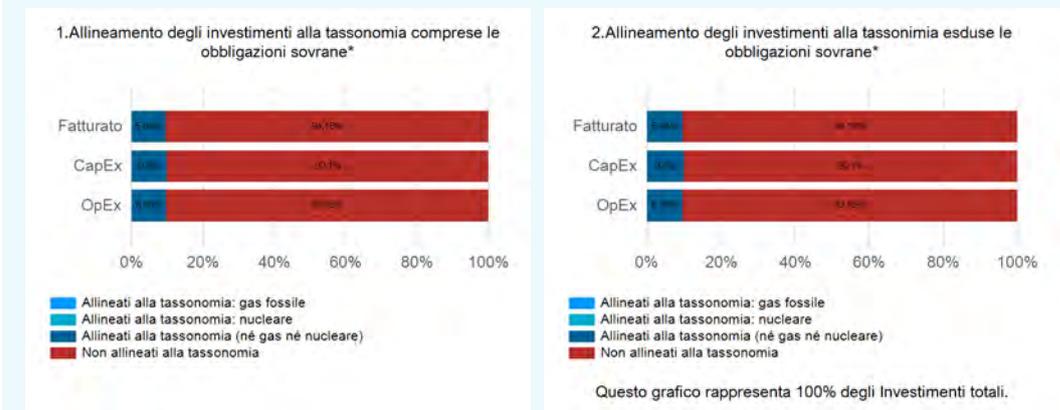
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 3,14%; Attività transizionali: 0,16%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 41,92 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 11,95 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - India Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300H5IORI7FHCNE34

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 47,84% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 86,59% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 47,84% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 12,78% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 35,06% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 84,84% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 47% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 6,73% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 40,26% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 47,84% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ICICI Bank	Finanziari	8,07%	IN
HDFC Bank	Finanziari	5,72%	IN
Axis Bank	Finanziari	5,67%	IN
HCL Technologies	Informatica	4,57%	IN
Infosys ADR	Informatica	4,32%	IN
Infosys	Informatica	3,47%	IN
Reliance Industries	Energia	3,32%	IN
UltraTech Cement	Materiali	2,8%	IN
Bharti Airtel	Servizi di comunicazione	2,57%	IN
HDFC Bank	Finanziari	2,49%	IN
Tata Motors	Prodotti voluttuari	2,42%	IN
SRF	Materiali	2,38%	IN
Apollo Hospitals Enterprise	Salute	2,32%	IN
Eicher Motors	Prodotti voluttuari	2,27%	IN
Marico	Beni di prima necessità	2,24%	IN

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 47,84 % di investimenti sostenibili.

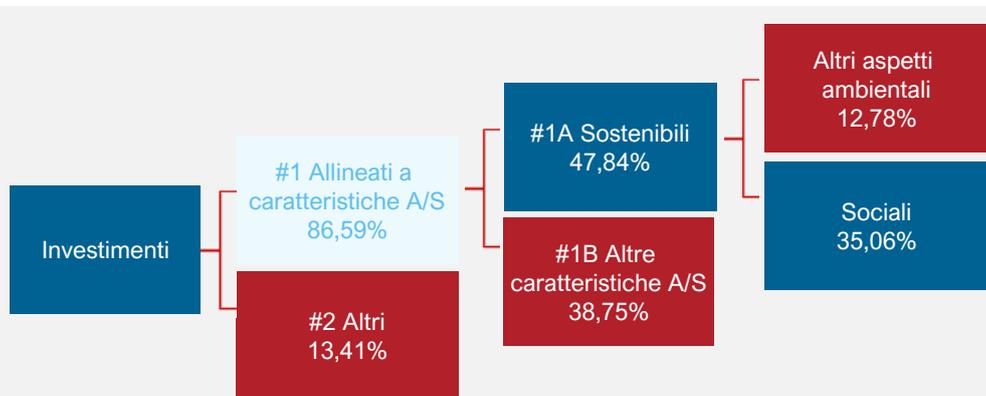
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 86,59 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 47,84 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 12,78 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 35,06 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'84,84% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 47% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6,73% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 40,26% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	1,85%
	Prodotti Personali	1,43%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	0,58%
Beni Voluttuari	Automobili	7,87%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	3,82%
	Componenti Per Auto	3,74%
	Tessuti E Abbigliamento	2,41%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,17%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	4,15%
Finanziari	Finanza Al Consumo	4,37%
	Assicurazioni	3,09%
	Banche Commerciali	23,56%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,93%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Azioni Ordinarie - Immobili - Reit Per Uffici	1,33%
Industriali	Elettricità Attrezzature	3,41%
	Prodotti Edili	2,95%
	Macchinari	1,3%
	Costruzione E Ingegneria	1,12%
	Strada E Ferrovia	1,07%
	Trasporto Aereo E Corrieri	1,01%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,27%
Informatica	Servizi It	11,86%
Materiali	Prodotti Chimici	2,89%
	Materiali Da Costruzione	2,68%
	Metalli E Attività Minerarie	2,04%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	4,2%
	Prodotti Farmaceutici	1,95%
	Biotecnologia	0%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	4,16%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

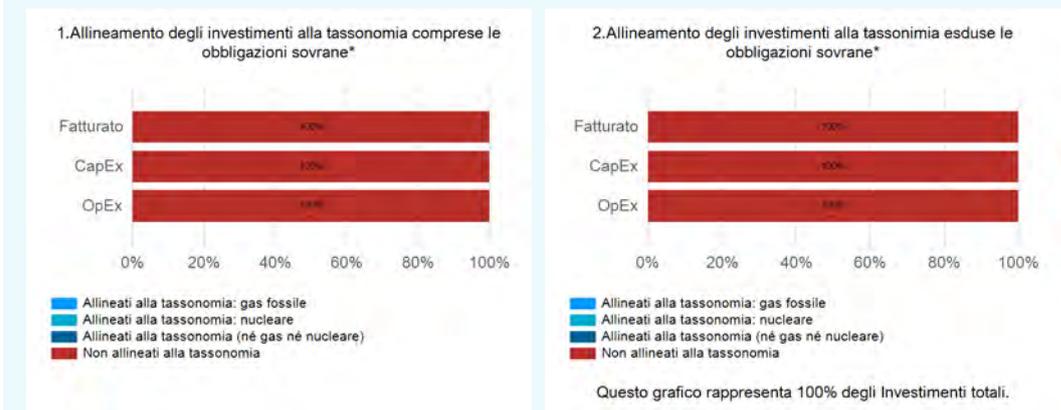
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,01%; Attività transizionali: 0,25%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12,78 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 35,06 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Italy Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300KCMWWQDPOVF030

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 29,95% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 72,65% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 29,95% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 15,81% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 9,79% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 78,26% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 28,74% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 15,01% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- v) il 4,36% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- vi) il 9,37% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 29,95% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UniCredit (A)	Finanziari	9,69%	IT
Enel (A)	Servizi di pubblica utilità	9,2%	IT
Stellantis	Prodotti voluttuari	5,78%	NL
Intesa Sanpaolo	Finanziari	5,25%	IT
STMicroelectronics	Informatica	5,13%	CH
Brembo (A)	Prodotti voluttuari	3,01%	IT
De' Longhi (A)	Prodotti voluttuari	3,01%	IT
FinecoBank Banca Fineco (A)	Finanziari	2,95%	IT
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2,87%	IE
DiaSorin (A)	Salute	2,84%	IT
Ferrari	Prodotti voluttuari	2,83%	IT
Banca Mediolanum (A)	Finanziari	2,75%	IT
Nexi (A)	Finanziari	2,63%	IT
Banca Monte dei Paschi di Siena (A)	Finanziari	2,4%	IT
Banco BPM (A)	Finanziari	2,39%	IT

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 29,95 % di investimenti sostenibili.

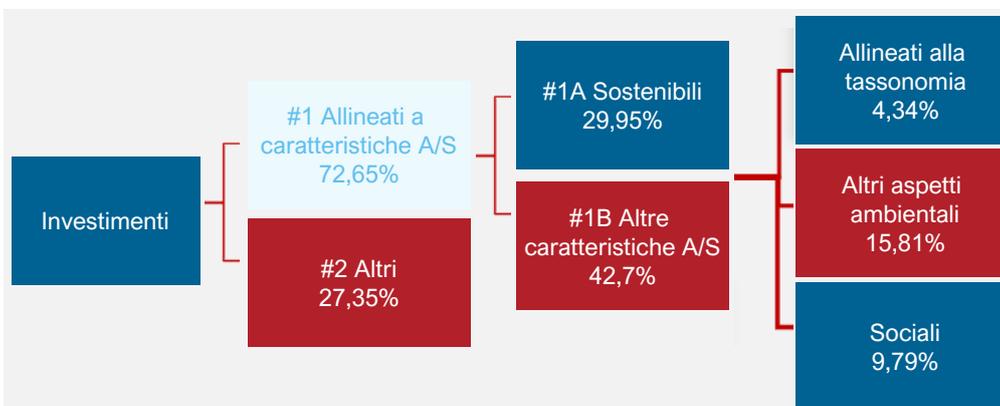
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 72,65 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 29,95 % in investimenti sostenibili di cui 4,34 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 15,81 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 9,79 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 78,26% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 28,74% in investimenti sostenibili di cui il 4,36% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 15,01% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 9,37% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,94%
Beni Voluttuari	Automobili	9,49%
	Componenti Auto	5,3%
	Beni Durevoli Per La Casa	4,85%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,82%
	Tessili E Abbigliamento	1,63%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,99%
Finanziari	Assicurazioni	5,88%
	Servizi Finanziari Diversificati	5,36%
	Banche Commerciali	23,01%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	0,69%
Industriali	Macchinari	6,74%
	Aerospaziale E Difesa	2,22%
	Attrezzature Elettriche	1,49%
	Servizi Professionali	1,44%
	Industriali Conglomerati	1,12%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	4,05%
	Servizi It	1,16%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,82%
	Software	0,33%
	Computer E Periferiche	0,19%
Materiali	Prodotti Chimici	1,32%
Salute	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	3,41%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,98%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	9,78%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,9%
	Multi-Servizi	1,78%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 4,34% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

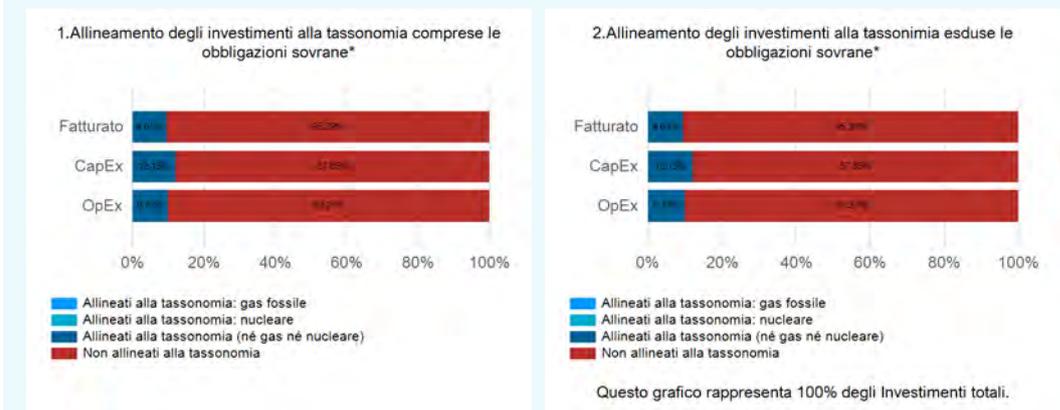
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2,78%; Attività transizionali: 0,04%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente
Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane
Fatturato- 0,6 %
Opex - 0,1 %
Capex - 0,1 %
Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane
Fatturato- 0,6 %
Opex - 0,1 %
Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 15,81 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 9,79 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Japan Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HZWG6GBKD16L77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 23,85% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

L'11 agosto 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 56,6% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 23,85% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 17,87% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 5,98% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 23,85% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11/08/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Osaka Soda	Materiali	5,34%	JP
Mizuho Financial Group	Finanziari	3,95%	JP
Ryohin Keikaku	Prodotti voluttuari	3,67%	JP
Keyence	Informatica	3,54%	JP
NOF	Materiali	3,45%	JP
Riken Keiki	Informatica	3,27%	JP
MISUMI Group	Industriali	3,15%	JP
Harmonic Drive Systems	Industriali	3,02%	JP
Tokyo Electron	Informatica	2,95%	JP
Mitsui High-Tec	Informatica	2,69%	JP
Kansai Paint	Materiali	2,25%	JP
C Uyemura & Co	Materiali	2%	JP
Yonex	Prodotti voluttuari	1,84%	JP
Nojima	Prodotti voluttuari	1,83%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finanziari	1,79%	JP

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

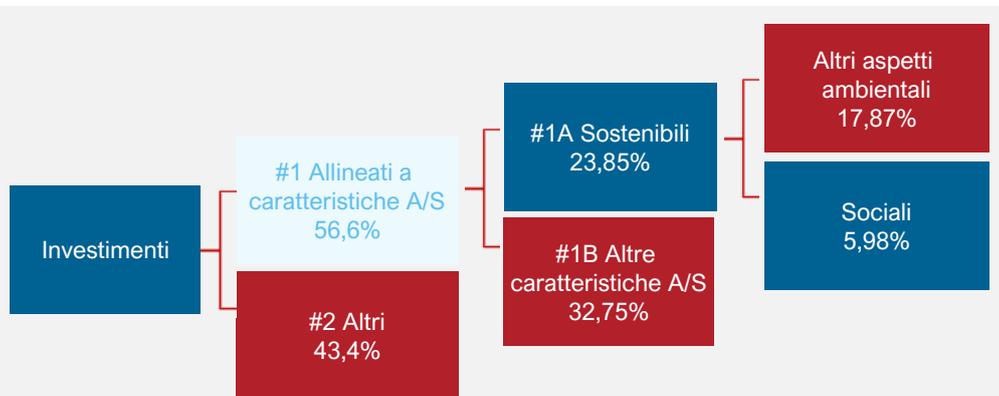
Il comparto ha effettuato 23,85 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 56,6 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 23,85 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 17,87 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 5,98 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	1,67%
	Prodotti Personali	0,78%
	Prodotti Per La Casa	0,3%
Beni Voluttuari	Beni Durevoli Per La Casa	3,48%
	Automobili	3,18%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	3,02%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,81%
	Distributori	1,78%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	1,65%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,45%
	Tessili E Abbigliamento	1,43%
	Media	1,31%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	1,15%
	Componenti Per Auto	0,11%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,49%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,23%
Finanziari	Banche Commerciali	5,74%
	Assicurazioni	1,83%
	Finanza Al Consumo	0,99%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,72%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	1,92%
Industriali	Servizi E Forniture Commerciali	2,32%
	Macchinari	10,97%
	Servizi Professionali	1,75%
	Apparecchiature Elettriche	0,95%
	Costruzione E Ingegneria	0,84%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,41%
	Società Commerciali E Distributori	0,36%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	9,51%
	Servizi It	2%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	11,85%
	Software	1,62%
	Software E Servizi Internet	1,34%
Materiali	Prodotti Chimici	14,08%
	Metalli E Attività Minerarie	0,58%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	0,43%
	Biotecnologia	0,07%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,22%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	1,54%
	Servizi Del Gas	0,12%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

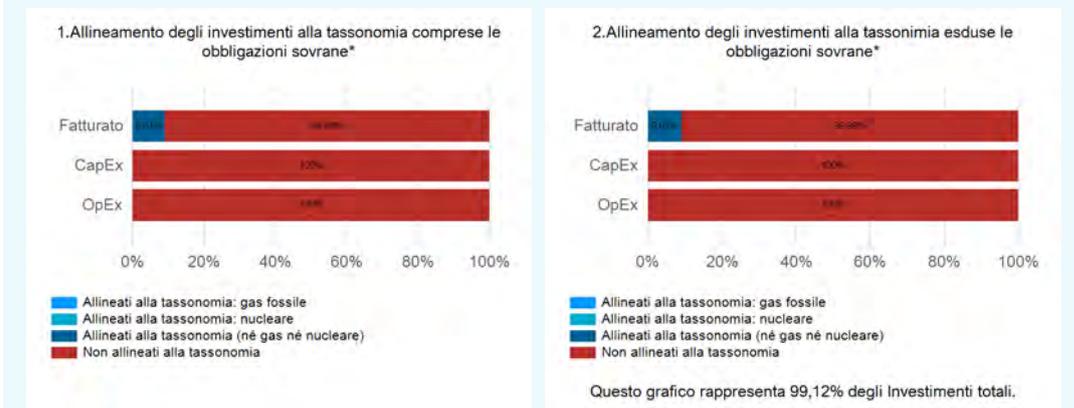
Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,01%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 17,87 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 5,98 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Japan Value Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300BQU6C0TTJ53P05

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 37,18% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

L'11 agosto 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 80,58% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 37,18% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 28,7% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 8,23% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 37,18% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11/08/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finanziari	4,67%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finanziari	4,2%	JP
ITOCHU	Industriali	3,9%	JP
Sumitomo Forestry	Prodotti voluttuari	3,03%	JP
Kansai Electric Power Co	Servizi di pubblica utilità	2,95%	JP
Sony	Prodotti voluttuari	2,92%	JP
Hitachi	Industriali	2,87%	JP
Shin-Etsu Chemical	Materiali	2,74%	JP
Tokyo Electron	Informatica	2,55%	JP
Kajima	Industriali	2,5%	JP
Suzuki Motor	Prodotti voluttuari	2,46%	JP
Toyota Industries	Industriali	2,33%	JP
Toyota Motor	Prodotti voluttuari	2,15%	JP
Keyence	Informatica	2,13%	JP
Makita	Industriali	2,13%	JP

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

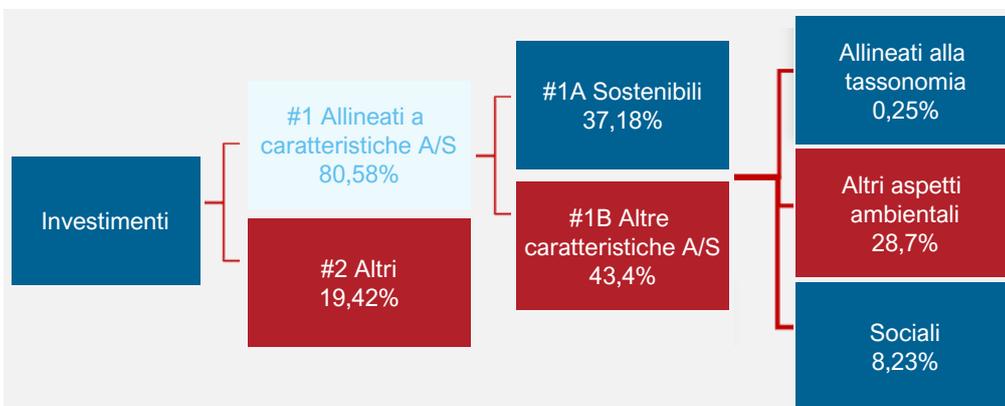
Il comparto ha effettuato 37,18 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 80,58 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 37,18 % in investimenti sostenibili di cui 0,25 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 28,7 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 8,23 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,18%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	0,56%
	Prodotti Alimentari	0,45%
Beni Voluttuari	Automobili	6,51%
	Beni Durevoli Per La Casa	5,51%
	Componenti Per Auto	2%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	1,73%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,59%
Tessili E Abbigliamento	0,82%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,62%
Finanziari	Banche Commerciali	8,95%
	Assicurazioni	5,23%
	Servizi Finanziari Diversificati	1,16%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	2,42%
Industriali	Macchinari	7,85%
	Società Commerciali E Distributori	7,51%
	Costruzione E Ingegneria	4,51%
	Conglomerati Industriali	3,2%
	Strada E Ferrovia	1,81%
	Prodotti Edili	1,39%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,72%
Informatica	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	6,55%
	Attrezzature E Prodotti Semiconduttori	4,79%
	Servizi It	2,08%
Materiali	Prodotti Chimici	4,51%
	Materiali Da Costruzione	2,1%
	Metalli E Attività Minerarie	0,57%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,33%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	2,35%
	Media	0,32%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	2,91%
	Produttori Di Energia Indipendenti Ed Energia Commercianti	0,81%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,25% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o

ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

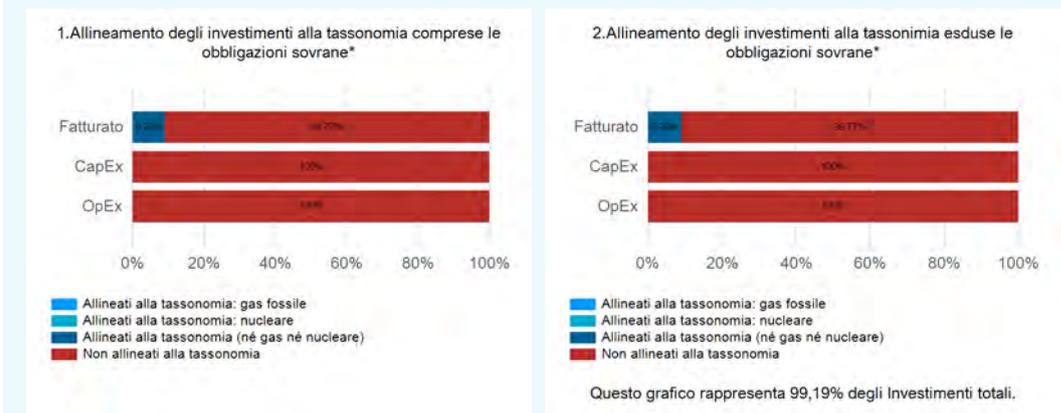
- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,01%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 28,7 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 8,23 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Nordic Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300WNSLR4RK6UO898

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 32,76% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 88,59% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 32,76% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 23,24% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 9,28% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'81,89% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 32,35% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 18,77% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 13,14% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 32,76% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Stolt-Nielsen	Industriali	5,34%	GB
TORM (A)	Energia	5,09%	GB
Swedbank	Finanziari	5,07%	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Informatica	4,27%	SE
Sampo	Finanziari	3,91%	FI
SUBSea 7 SA (A)	Energia	3,9%	GB
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	Finanziari	3,66%	SE
Okeanis Eco Tankers	Energia	3,52%	GR
Autoliv	Prodotti voluttuari	3,04%	SE
BW Energy	Energia	2,76%	SG
Telenor (A)	Servizi di comunicazione	2,72%	NO
Stora Enso	Materiali	2,68%	FI
Securitas (B)	Industriali	2,6%	SE
Storebrand (A)	Finanziari	2,57%	NO
Norsk Hydro (A)	Materiali	2,45%	NO

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 32,76 % di investimenti sostenibili.

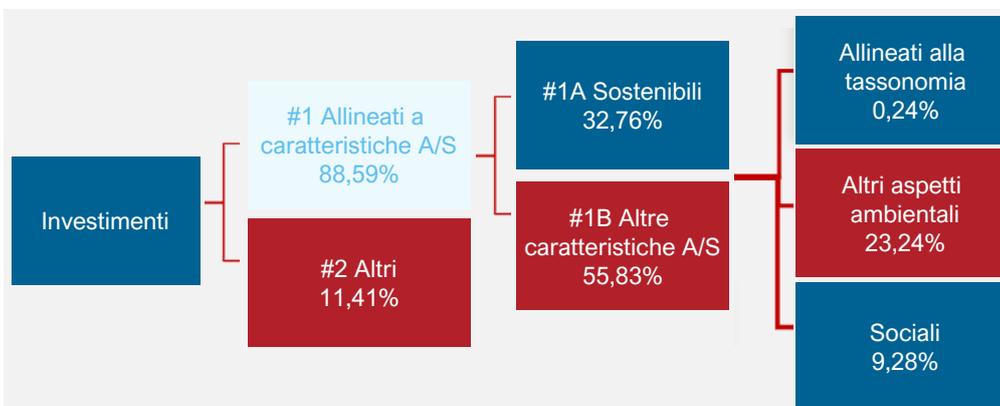
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 88,59 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 32,76 % in investimenti sostenibili di cui 0,24 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 23,24 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 9,28 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'81,89% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 32,35% in investimenti sostenibili di cui lo 0,44% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18,77% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 13,14% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	3,82%
	Bevande	0,69%
Beni Voluttuari	Componenti Per Auto	3,96%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	3,96%
	Beni Durevoli Per La Casa	3,41%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,51%
	Media	1,62%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	0,9%
Energia	Apparecchiature E Servizi Energetici	6,65%
	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	13,41%
Finanziari	Assicurazione	7,18%
	Banche Commerciali	6,39%
	Servizi Finanziari Diversificati	1,31%
Industriali	Marina	5,7%
	Macchinari	4,35%
	Servizi E Forniture Commerciali	3,18%
	Prodotti Edilizi	1,11%
	Costruzione E Ingegneria	1,02%
	Società Commerciali E Distributori	0,96%
Informatica	Apparecchiature Per Comunicazioni	4,16%
	Servizi It	1,19%
Materiali	Metalli E Attività Mineraria	4,33%
	Carta E Prodotti Forestali	2,7%
	Rame	2,7%
	Prodotti Chimici	2,63%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	5,29%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	3,15%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	1,58%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,24% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti**

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

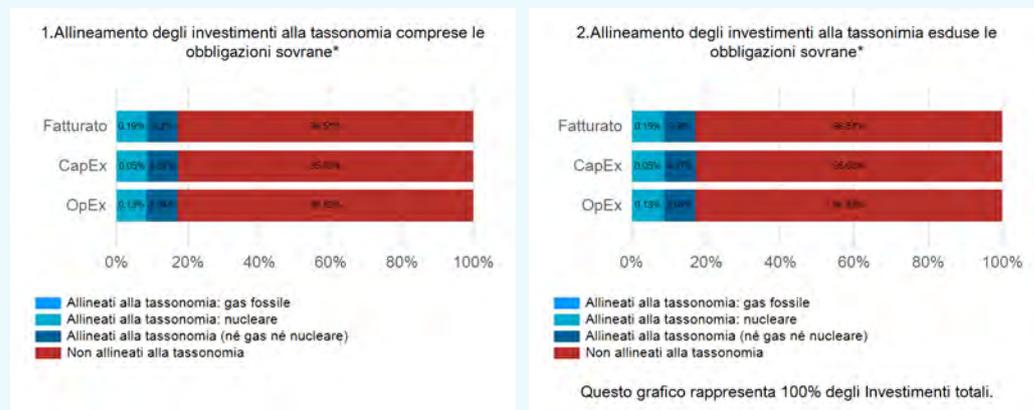
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1,34%; Attività transizionali: 0,61%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 23,24 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 9,28 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Pacific Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300VW1XD85M3GUB26

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 18,09% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 65,35% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 18,09% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 8,52% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 9,45% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 61,08% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 20,15% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 6,22% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 13,9% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 18,09% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FPT	Informatica	2,19%	VN
IperionX	Materiali	1,48%	AU
Fujibo Holdings	Prodotti voluttuari	1,42%	JP
Thai Beverage	Beni di prima necessità	1,33%	TH
Wonik Materials	Materiali	1,3%	KR
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	1,26%	TW
Clipan Finance Indonesia	Finanziari	1,18%	ID
Takara Holdings	Beni di prima necessità	1,14%	JP
Pacific Basin Shipping	Industriali	1,13%	HK
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Finanziari	1,13%	CN
Zhen Ding Technology Holding	Informatica	1,04%	TW
PDD Holdings	Prodotti voluttuari	1,03%	IE
Fast Food Indonesia	Prodotti voluttuari	1,02%	ID
Immutep	Salute	0,98%	AU
SK Hynix	Informatica	0,97%	KR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 18,09 % di investimenti sostenibili.

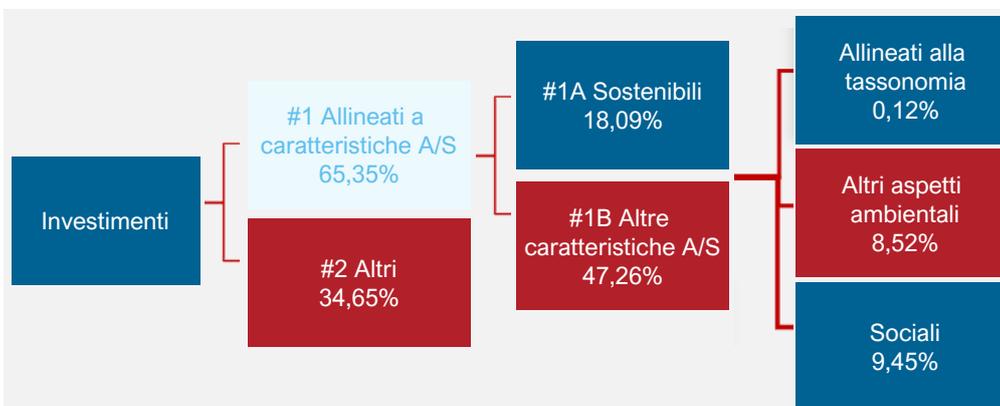
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 65,35 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 18,09 % in investimenti sostenibili di cui 0,12 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 8,52 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 9,45 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 61,08% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 20,15% in investimenti sostenibili di cui lo 0,03% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6,22% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 13,9% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	4,06%
	Prodotti Alimentari	1,71%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Generi Di Prima Necessità	0,52%
	Tabacco	0,47%
Beni Voluttuari	Tessuti E Abbigliamento	2,84%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,33%
	Componenti Per Auto	1,83%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,71%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	1,63%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	1,41%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	1,35%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,13%
	Media	0,93%
	Automobili	0,34%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	0,6%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,59%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	6,41%
	Finanza Al Consumo	4,29%
	Assicurazione	3,11%
	Banche Commerciali	1,91%

Immobiliare	Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare	1,77%
Industriali	Macchinari	2,74%
	Costruzione E Ingegneria	2,16%
	Marina	1,55%
	Servizi Professionali	0,79%
	Apparecchiature Elettriche	0,76%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,7%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,51%
	Società Commerciali E Distributori	0,45%
	Prodotti Edili	0,42%
	Strada E Ferrovia	0,01%
Informatica	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	6,29%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	4,95%
	Software E Servizi Internet	4,42%
	Servizi It	2,55%
	Computer E Periferiche	1,96%
	Software	1,87%
	Apparecchiature Per Le Comunicazioni	0%
Materiali	Metalli E Attività Minerarie	6,09%
	Prodotti Chimici	4,4%
	Materiali Da Costruzione	0,32%
Salute	Tecnologia Sanitaria	2,71%
	Prodotti Farmaceutici	2,63%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,56%
	Biotecnologia	2,09%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	1,09%
	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	0,37%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,88%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,66%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,41%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Azioni Note Collegate	1,9%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,12% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio

entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

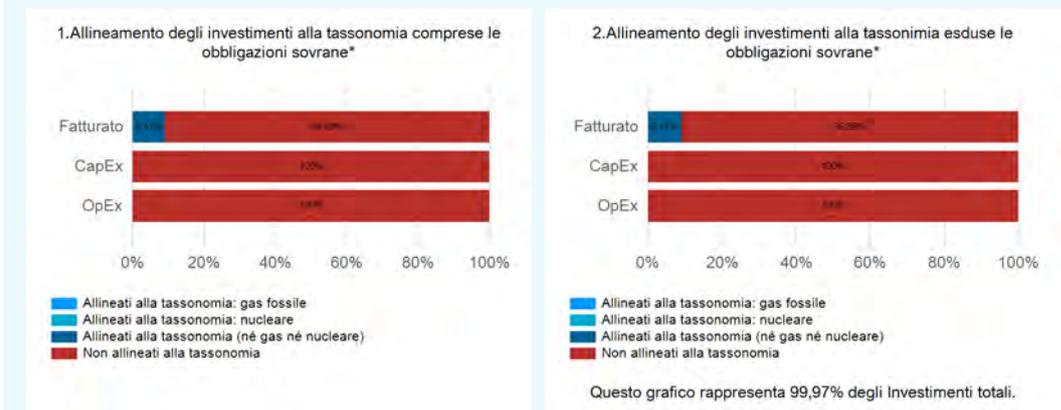
- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 8,52 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 9,45 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable All China Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900EMLMON5USOI521

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 28,07% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 79,12% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 28,07% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 12,72% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 15,35% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 84,23% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 29,61% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 6,34% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 22,75% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 28,07% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Tencent Holdings	Informatica	9,31%	CN
PDD Holdings	Prodotti voluttuari	4,2%	IE
Alibaba Group Holding	Prodotti voluttuari	4,15%	CN
China Merchants Bank (A)	Finanziari	3,57%	CN
NetEase	Prodotti voluttuari	3,03%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Prodotti voluttuari	2,68%	CN
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Finanziari	2,5%	CN
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	2,27%	CN
TRIP.COM GROUP	Prodotti voluttuari	2,16%	CN
Zijin Mining Group (H)	Materiali	2,16%	CN
Bank of Ningbo (A)	Finanziari	2,09%	CN
Hansoh Pharmaceutical Group	Salute	1,93%	CN
Innovent Biologics	Salute	1,73%	CN
ANTA Sports Products	Prodotti voluttuari	1,73%	CN
Focus Media Information Technology	Titoli indicizzati ad azioni	1,71%	CN

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 28,07 % di investimenti sostenibili.

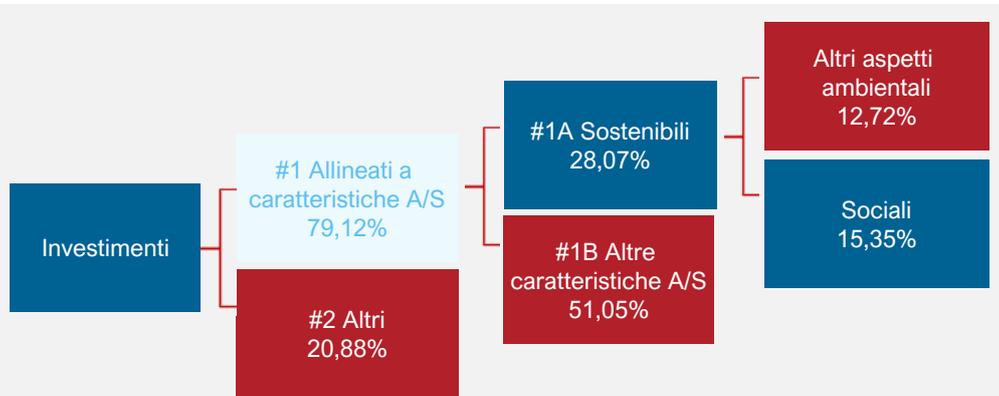
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 79,12 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 28,07 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 12,72 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 15,35 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'84,23% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 29,61% in investimenti sostenibili di cui lo 0,52% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6,34% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 22,75% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	4,96%
	Prodotti Personali	1%
	Prodotti Alimentari	0,31%
Beni Voluttuari	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	6,82%
	Beni Durevoli Per La Casa	5,33%
	Tessuti E Abbigliamento	2,39%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	2,2%
	Media	2,17%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	12,15%
Finanziari	Banche Commerciali	8,01%
	Assicurazioni	1,53%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,37%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,14%
Immobiliare	Azioni - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,52%
Industriali	Macchinari	7,21%
	Apparecchiature Elettriche	1,86%
	Marina	1,06%
	Prodotti Edili	0,99%
	Strada E Ferrovia	0,88%
Informatica	Software E Servizi Internet	9,91%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	5,15%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	5%
	Computer E Periferiche	3,72%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	1,72%
Materiali	Metalli E Attività Minerarie	3,31%
	Prodotti Chimici	0,06%
Salute	Prodotti Farmaceutici	3,06%
	Biotecnologia	1,78%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,12%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Azionari Collegati	2,33%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i

criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

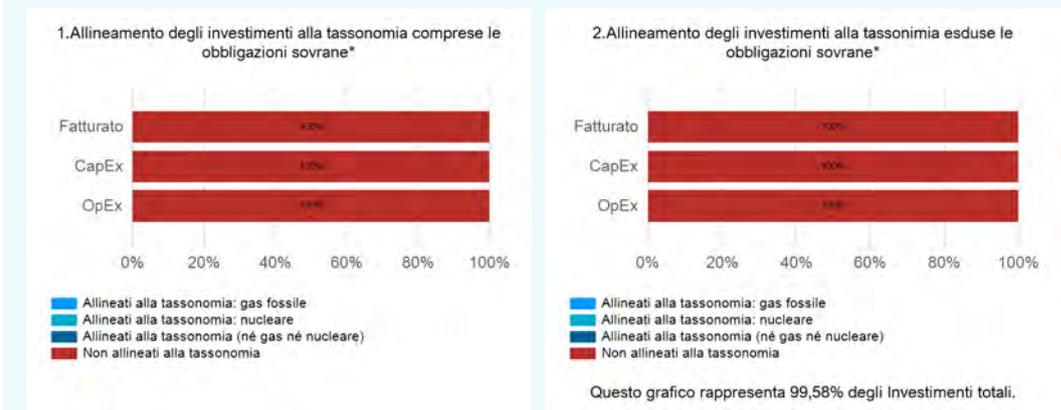
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12,72 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 15,35 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300XNOLBE172DCX03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 49,77% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 91,92% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 49,77% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 19,81% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 29,96% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 92,16% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 42,79% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 12,11% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 30,68% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 49,77% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	9,47%	TW
Samsung Electronics	Informatica	9,14%	KR
AIA Group	Finanziari	6,57%	HK
ICICI Bank	Finanziari	5,72%	IN
Tencent Holdings	Informatica	4,66%	CN
Axis Bank	Finanziari	3,2%	IN
CP ALL	Beni di prima necessità	2,46%	TH
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,38%	IE
Sands China	Prodotti voluttuari	2,38%	CN
ANTA Sports Products	Prodotti voluttuari	2,22%	CN
China Resources Land	Immobiliare	2,04%	HK
Yageo	Informatica	1,93%	TW
Alibaba Group Holding	Prodotti voluttuari	1,89%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finanziari	1,81%	HK
Thai Beverage	Beni di prima necessità	1,74%	TH

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 49,77 % di investimenti sostenibili.

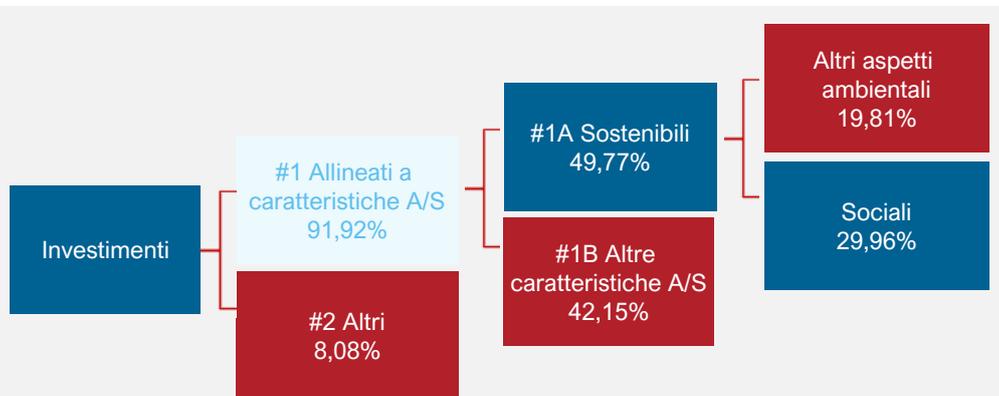
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 91,92 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 49,77 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 19,81 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 29,96 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 92,16% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 42,79% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12,11% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 30,68% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Prodotti Di Base	2,77%
	Bevande	1,79%
	Prodotti Alimentari	1,5%
	Prodotti Personali	0,78%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	4,07%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	3,23%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,32%
	Media	1,31%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,77%
	Automobili	0,72%
Finanziari	Assicurazioni	4,58%
	Servizi Finanziari Diversificati	2,55%
	Banche Commerciali	18,8%
	Finanziamento Al Consumatore	0,62%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	2,52%
Immobiliare	Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione Immobiliare E Dev - Reale	2,42%
	Equity - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Reale	1,21%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Per Uffici	0,47%
Industriali	Macchinari	1,91%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,58%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,52%
	Apparecchiature Elettriche	0,5%
	Servizi Professionali	0,36%
Informatica	Computer E Periferiche	7,35%
	Software E Servizi Internet	6,49%
	Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche	2,97%
	Servizi It	2,7%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	14,38%
	Software	0%
Materiali	Metalli E Mineraria	0,57%
	Prodotti Chimici	0,48%
	Materiali Da Costruzione	0,37%
Salute	Biotechologia	0,84%
	Fornitori E Servizi Di Assistenza Sanitaria	0,83%
	Tecnologia Sanitaria	0,24%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,15%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,29%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,22%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Note Legate Al Capitale	2,48%
	Prodotti Chimici	0,04%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

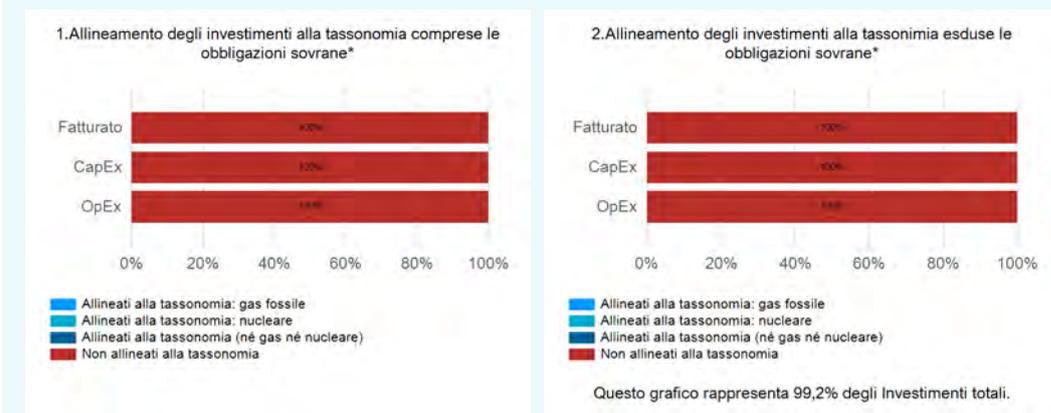
Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 19,81 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 29,96 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity II Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493000YTYJ3T5Q1KB02

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 49,55% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 91,02% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 49,55% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 19,67% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 29,88% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 91,49% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 42,48% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 12,02% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 30,46% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 49,55% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	9,46%	TW
Samsung Electronics	Informatica	9,02%	KR
AIA Group	Finanziari	6,66%	HK
ICICI Bank	Finanziari	5,74%	IN
Tencent Holdings	Informatica	4,62%	CN
Axis Bank	Finanziari	3,2%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,75%	IE
CP ALL	Beni di prima necessità	2,38%	TH
Sands China	Prodotti voluttuari	2,33%	CN
ANTA Sports Products	Prodotti voluttuari	2,23%	CN
China Resources Land	Immobiliare	1,97%	HK
Yageo	Informatica	1,89%	TW
Alibaba Group Holding	Prodotti voluttuari	1,78%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finanziari	1,74%	HK
Infosys	Informatica	1,72%	IN

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 49,55 % di investimenti sostenibili.

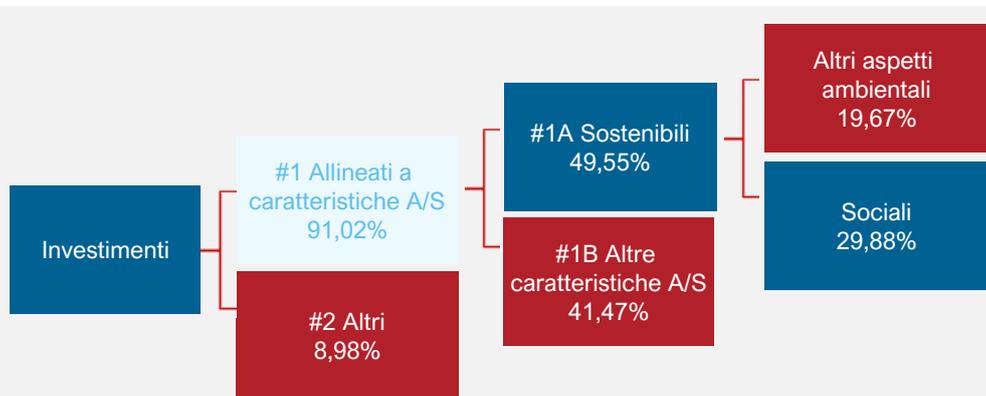
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 91,02 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 49,55 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 19,67 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 29,88 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 91,49% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 42,48% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12,02% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 30,46% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Linea	2,75%
	Bevande	1,75%
	Prodotti Alimentari	1,46%
	Prodotti Personali	0,8%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	4,13%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	3,2%
	Media	1,31%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,3%
	Automobili	0,72%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,57%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	0,49%
Finanziari	Assicurazione	4,58%
	Servizi Finanziari Diversificati	2,49%
	Banche Commerciali	18,89%
	Finanziamento Al Consumatore	0,61%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	2,52%
Immobiliare	Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Reale	2,46%
	Azioni - American Drs - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Reale	1,22%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Per Uffici	0,47%
Industriali	Macchinari	1,84%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,57%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,54%
	Apparecchiature Elettriche	0,49%
Informatica	Computer E Periferiche	7,28%
	Software E Servizi Internet	6,45%
	Strumenti E Apparecchiature Elettroniche Componenti	2,85%
	Servizi It	2,67%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	14,26%
Materiali	Prodotti Chimici	0,66%
	Metalli E Attività Mineraria	0,57%
	Materiali Da Costruzione	0,37%
Salute	Biotechologia	0,85%
	Fornitori E Servizi Di Assistenza Sanitaria	0,83%
	Salute Tecnologia Cura	0,23%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,15%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,31%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,2%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Notizie Linkate Al Capitale	2,62%
	Prodotti Chimici	0,01%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

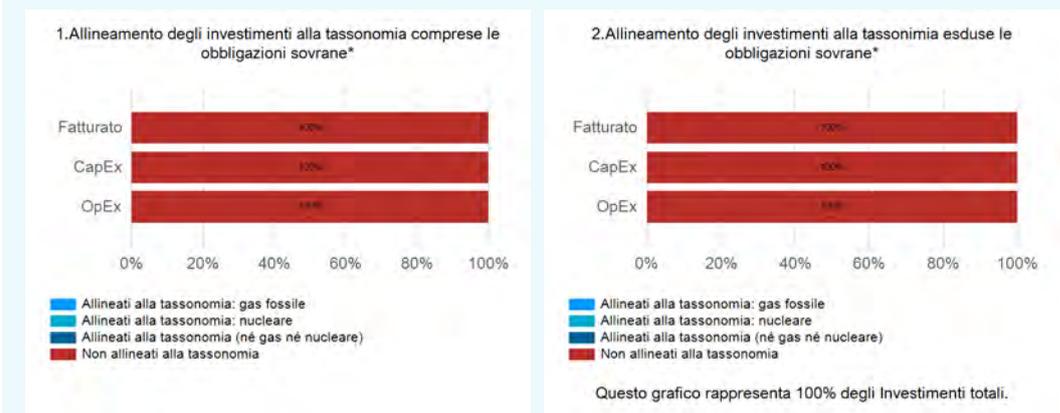
Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 19,67 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 29,88 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900ZH0Z8VWSBW0D79

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 31,37% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 66,92%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

(a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerati ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (più del 50% dei ricavi) hanno contribuito al raggiungimento di obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o

(c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG. Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato sopra. I dati seguenti sono una media trimestrale delle date a fine mese per tutto

il periodo di riferimento per la rendicontazione del comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 98,29 % del comparto investito in investimenti sostenibili;
- ii) 31,37 % del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- iii) 66,92% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- iv) lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Durante il periodo di riferimento precedente, la performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento dell'investimento sostenibile è stata:

- i) il 98,61% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili;
- ii) il 35,37% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- iii) il 62,64% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, e
- iv) lo 0% del comparto ha investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	6,59%	TW
HDFC Bank	Finanziari	5,92%	IN
SK Hynix	Informatica	5,11%	KR
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	5,03%	HK
AIA Group	Finanziari	4,95%	HK
ICICI Bank	Finanziari	4,44%	IN
Hygeia HealthHCare Holdings	Salute	4,34%	CN
Bank Negara Indonesia Persero	Finanziari	3,65%	ID
Chailease Holding	Finanziari	3,35%	TW
Laobaixing Pharmacy Chain (A)	Beni di prima necessità	3,16%	CN
Bank Central Asia	Finanziari	3,13%	ID
Axis Bank	Finanziari	2,88%	IN
Yifeng Pharmacy Chain (A)	Beni di prima necessità	2,82%	CN
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanziari	2,78%	ID
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	Beni di prima necessità	2,64%	CN

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



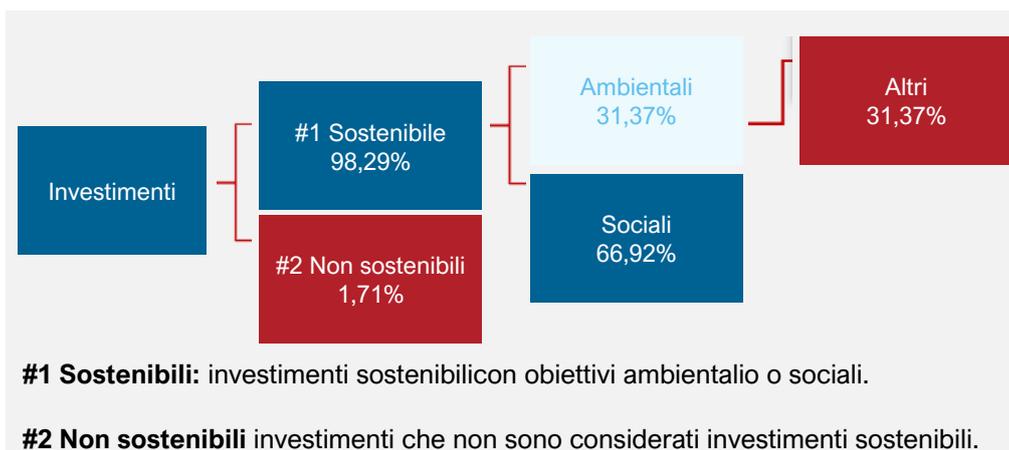
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 98,29 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito 98,29 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 31,37 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 66,92 % con un obiettivo sociale.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	7,28%
	Prodotti Alimentari	6,93%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	5,75%
	Assicurazioni	5,46%
	Commerciale Banche	26,52%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,92%
Industriali	Trasporto Aereo E Corrieri	5,65%
	Strada E Ferrovia	1,96%
Informatica	Servizi It	3,89%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	13,66%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	1,34%
Salute	Tecnologia Sanitaria	2,48%
	Fornitori E Servizi Sanitari	10,76%
	Prodotti Farmaceutici	1,13%
	Apparecchiature E Forniture Sanitarie	1,07%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,42%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,04%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Azionari Collegati	1,8%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

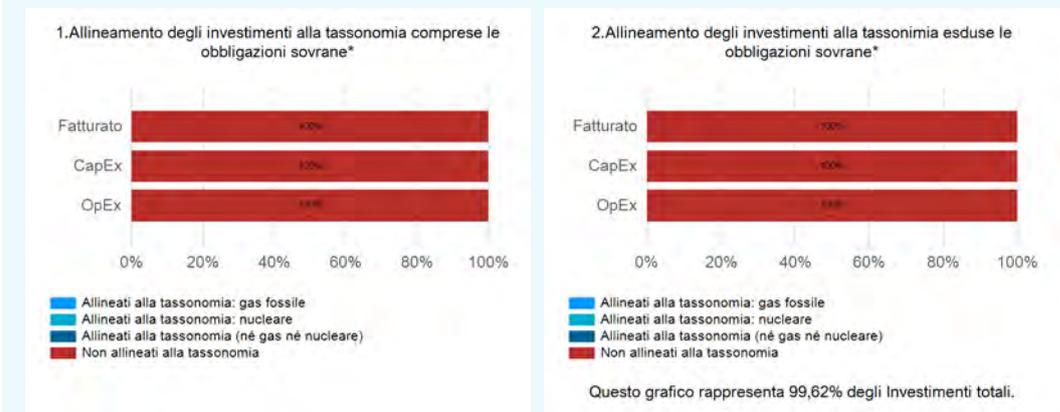
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il precedente periodo di riferimento la quota del fondo realizzata in Enabling Activity era: 0,58%; Transitional Activity era: 0,00%, misurata in base al fatturato.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 31,37 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 66,92 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Biodiversity Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900A0NBA2VPEUUK66

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : 87,17% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE 	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : 10,87%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Ad agosto del 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 9. Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- (a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerati ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (più del 50% dei ricavi) hanno contribuito al raggiungimento di obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG. Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi ambientali della Tassonomia UE in materia di

mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato sopra. I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 98,04 % del comparto investito in investimenti sostenibili;
- ii) 3,02% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia EU;
- iii) 84,15 % del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia EU);
- iv) 10,87% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- v) lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Ad agosto del 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 9. Questa domanda non è applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11/08/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SSE	Servizi di pubblica utilità	4,56%	GB
PTC	Informatica	4,36%	US
Arcadis (Netherlands)	Industriali	4,23%	NL
Xylem	Industriali	4,1%	US
Walmart	Beni di prima necessità	3,77%	US
Applied Materials	Informatica	3,6%	US
Avery Dennison	Materiali	3,5%	US
Veolia Environnement (FR)	Servizi di pubblica utilità	3,5%	FR
NHPC	Servizi di pubblica utilità	3,47%	IN
Kurita Water Industries	Industriali	3,3%	JP
Crown Holdings	Materiali	2,99%	US
Veralto	Industriali	2,81%	US
Energy Recovery	Industriali	2,75%	US
Nike (B)	Prodotti voluttuari	2,72%	US
Danone	Beni di prima necessità	2,68%	FR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



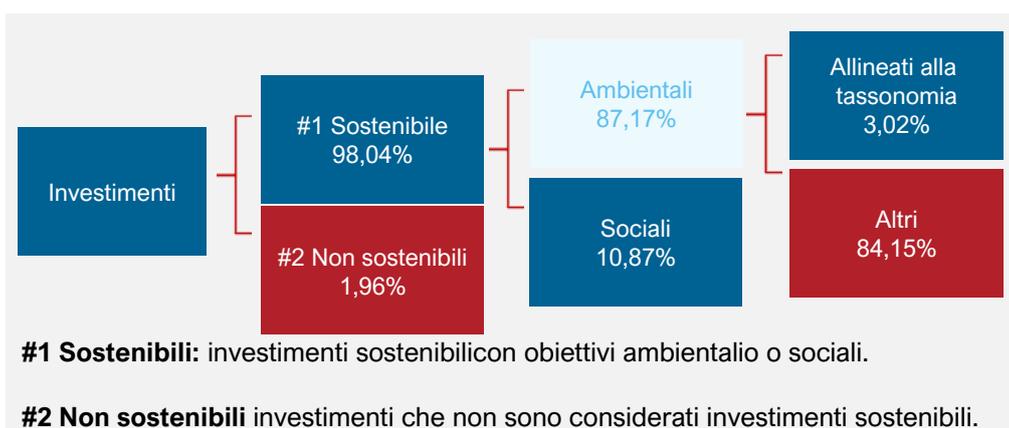
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 98,04 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito 98,04 % in investimenti sostenibili di cui 3,02 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 84,15 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 10,87 % con un obiettivo sociale.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	5,56%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	3,3%
	Prodotti Per La Casa	2,08%
	Prodotti Personali	0,9%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	5,18%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	3,04%
Finanziari	Banche Commerciali	2,07%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	1,91%
Industriali	Servizi Professionali	4,82%
	Servizi E Forniture Commerciali	4,67%
	Prodotti Edili	3,15%
	Costruzione E Ingegneria	2,19%
	Macchinari	15,08%
	Apparecchiature Elettriche	0,51%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	9,25%
	Software	8,3%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	2,79%
Materiali	Prodotti Chimici	2,57%
	Contenitori E Imballaggi	11,41%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	3,58%
	Multi-Utility	3,35%
	Servizi Idrici	3,1%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	2,34%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 3,02% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici e di adattamento in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

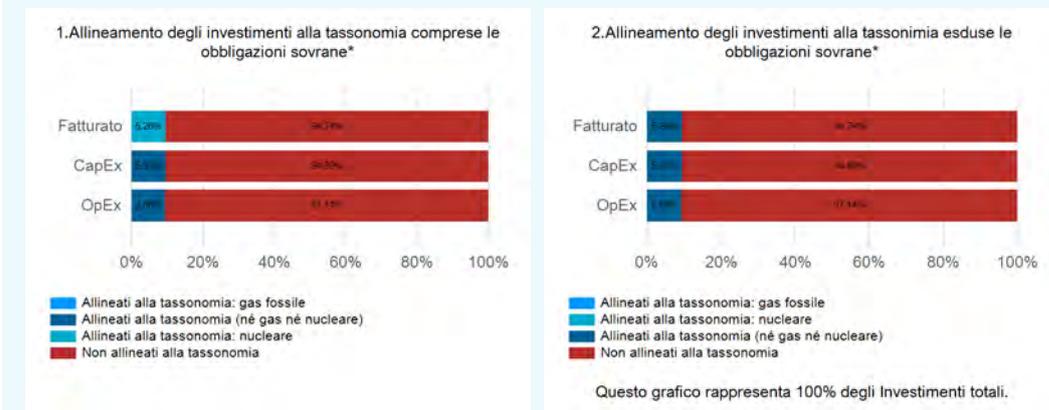
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il fondo è stato elevato a fondo Article 9 nell'agosto 2023. Questa domanda non è applicabile in quanto questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 84,15 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 10,87 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable China A Shares Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900CHVS0V7YXD7E55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 31,85% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 78,39% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 31,85% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 14,01% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 17,85% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 74,8% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 38,23% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) l'11,58% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia Ue);v)
- v) lo 0,58% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- vi) il 26,07% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 31,85% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
China Merchants Bank (A)	Finanziari	3,96%	CN
China Yangtze Power (A)	Servizi di pubblica utilità	3,84%	CN
Ping An Insurance Group Co of China (A)	Finanziari	3,36%	CN
CMOC Group (A)	Materiali	2,86%	CN
Contemporary Amperex Technology (A)	Industriali	2,75%	CN
Bank of Ningbo (A)	Finanziari	2,67%	CN
WuXi AppTec (A)	Salute	2,66%	CN
Weichai Power	Industriali	2,58%	CN
Shenzhen Inovance Technology (A)	Industriali	2,18%	CN
Focus Media Information Technology	Titoli indicizzati ad azioni	2,13%	CN
Luxshare Precision Industry (A)	Informatica	2,1%	CN
Midea Group (A)	Prodotti voluttuari	2,08%	CN
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	2,01%	CN
Postal Savings Bank of China (A)	Finanziari	1,84%	CN
PDD Holdings	Prodotti voluttuari	1,78%	IE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 31,85 % di investimenti sostenibili.

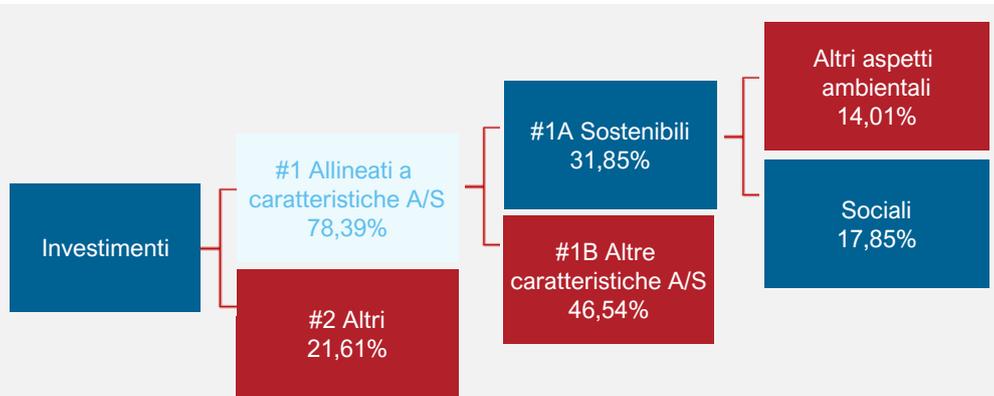
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 78,39 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 31,85 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 14,01 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 17,85 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 74,8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 38,23% in investimenti sostenibili di cui lo 0,58% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), l'11,58% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 26,07% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	6,6%
	Prodotti Personali	1,02%
	Prodotti Alimentari	0,52%
Beni Voluttuari	Beni Durevoli Per La Casa	7,04%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	3,21%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	2,29%
	Componenti Per Auto	1,92%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	1,68%
	Tessili E Abbigliamento	0,79%
Energia	Apparecchiature E Servizi Energetici	1,61%
Finanziari	Assicurazione	3,09%
	Banche Commerciali	10,27%
	Servizi Finanziari Diversificati	1,39%
Immobiliare	Equity - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,03%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Real	0,97%
Industriali	Apparecchiature Elettriche	5,59%
	Macchinari	11,73%
	Marine	1,03%
	Strade E Ferrovie	0,85%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	4,95%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	4,9%
	Computer E Periferiche	2,52%
	Software E Servizi Internet	1,9%
	Apparecchiature Per Le Comunicazioni	1,85%
Materiali	Metalli E Minerarie	4,43%
	Materiali Da Costruzione	0,73%
	Prodotti Chimici	0,29%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,72%
	Biotecnologia	2,56%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	5,63%
	Servizi Di Gas	0,57%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Note Legate Al Capitale	3,63%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti

totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

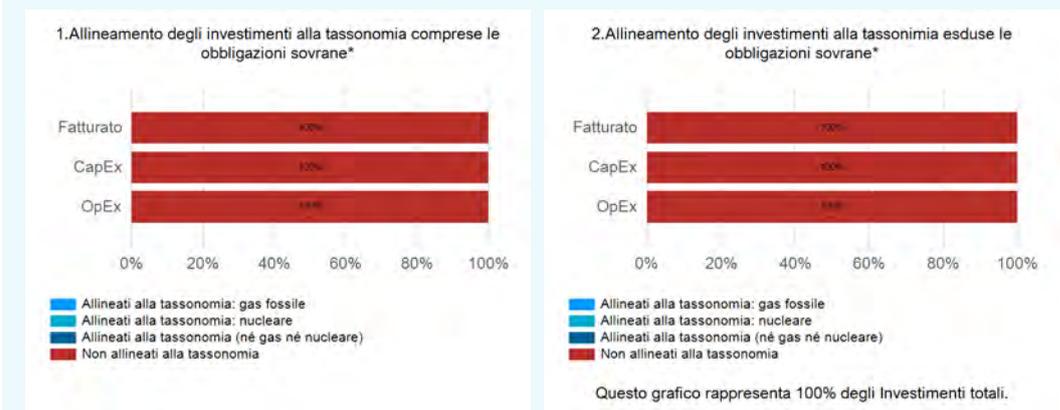
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 14,01 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 17,85 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Climate Solutions Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900B74W1FPUZXHK46

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 68,57% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE 	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 27,28%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Ad agosto del 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 9. Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- (a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerati ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (più del 50% dei ricavi) hanno contribuito al raggiungimento di obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG. Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi ambientali della Tassonomia UE in materia di

mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato sopra. I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 95,85 % del comparto investito in investimenti sostenibili;
- ii) 3,26% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia EU;
- iii) 65,31 % del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia EU);
- iv) 27,28% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- v) lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Ad agosto del 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 9. Questa domanda non è applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11/08/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	5,24%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	4,74%	TW
SSE	Servizi di pubblica utilità	4,7%	GB
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4,51%	IE
STERIS	Salute	4,33%	US
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	3,96%	US
CSX	Industriali	3,91%	US
NHPC	Servizi di pubblica utilità	3,48%	IN
ANSYS	Informatica	3,17%	US
ASML Holding	Informatica	3,09%	NL
Owens Corning	Industriali	2,98%	US
Keyence	Informatica	2,98%	JP
Lam Research	Informatica	2,93%	US
Analog Devices	Informatica	2,89%	US
Energy Recovery	Industriali	2,74%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



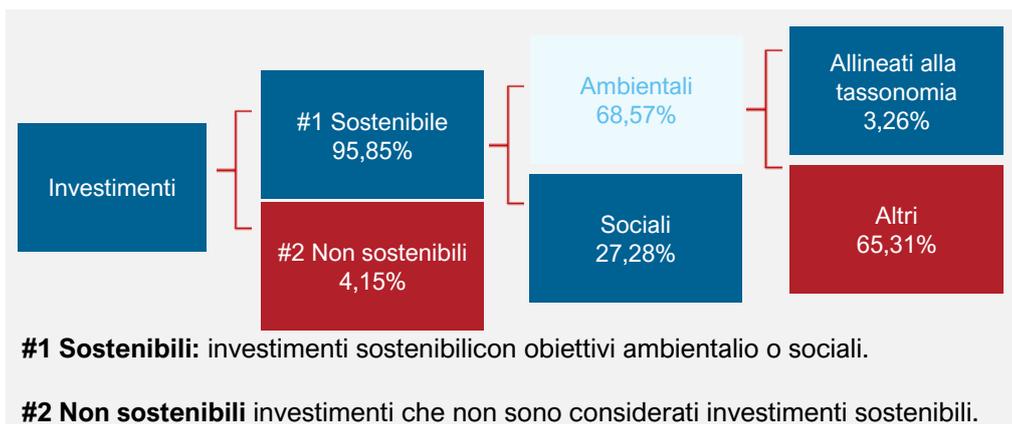
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 95,85 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito 95,85 % in investimenti sostenibili di cui 3,26 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 65,31 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 27,28 % con un obiettivo sociale.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Beni Durevoli Per La Casa	1,4%
	Componenti Per Auto	0,93%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,09%
Finanziari	Banche Commerciali	2,5%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	6,33%
Immobiliare	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobili - Specializzati	1,84%
Industriali	Strada E Ferrovia	6,67%
	Prodotti Edili	6,37%
	Conglomerati Industriali	5,01%
	Servizi Professionali	3,76%
	Macchinari	3,72%
	Apparecchiature Elettriche	3,31%
Informatica	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	3,69%
	Apparecchiature E Prodotti A Semiconduttore	21,28%
	Software	13,66%
Materiali	Metalli E Miniere	3,29%
	Prodotti Chimici	1,91%
Salute	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	3,03%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	8%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	2,35%
	Servizi Idrici	1,77%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 3,26% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici e di adattamento in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

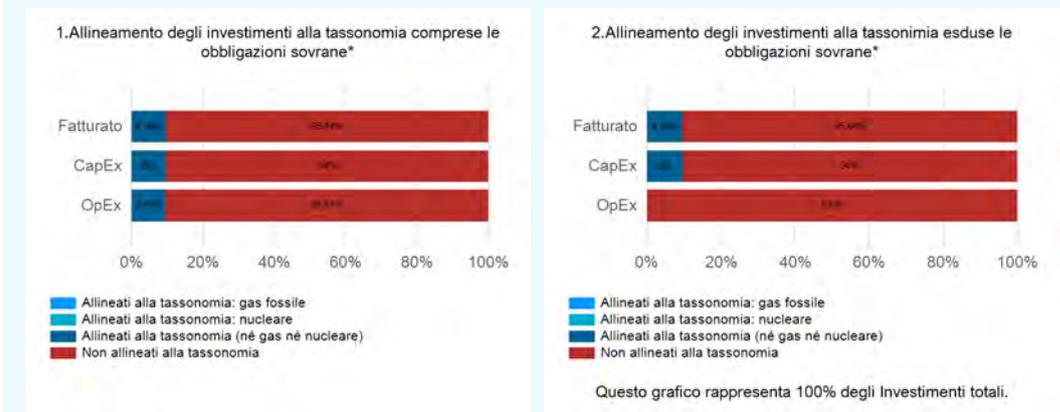
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il fondo è stato elevato a fondo Article 9 nell'agosto 2023. Questa domanda non è applicabile in quanto questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 65,31 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 27,28 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300213EH7YILB9X45

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 69,46% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 91,07% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 69,46% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 49,34% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 20,12% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'89,48% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 61,72% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 46,91% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 14,81% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 69,46% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	5,63%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	5,06%	US
Apple	Informatica	4,89%	US
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Prodotti voluttuari	4,45%	FR
EssilorLuxottica SA (A)	Salute	4,02%	FR
L'Oreal SA	Beni di prima necessità	3,92%	FR
JPMorgan Chase &	Finanziari	3,39%	US
Cie Financiere Richemont SA	Prodotti voluttuari	3,35%	CH
NVIDIA	Informatica	3,15%	US
Nestle SA	Beni di prima necessità	2,95%	CH
Alphabet (A)	Informatica	2,59%	US
Danone SA	Beni di prima necessità	2,39%	FR
Coty (A)	Beni di prima necessità	2,29%	US
Eli Lilly &	Salute	2,28%	US
Salesforce	Informatica	2,09%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 69,46 % di investimenti sostenibili.

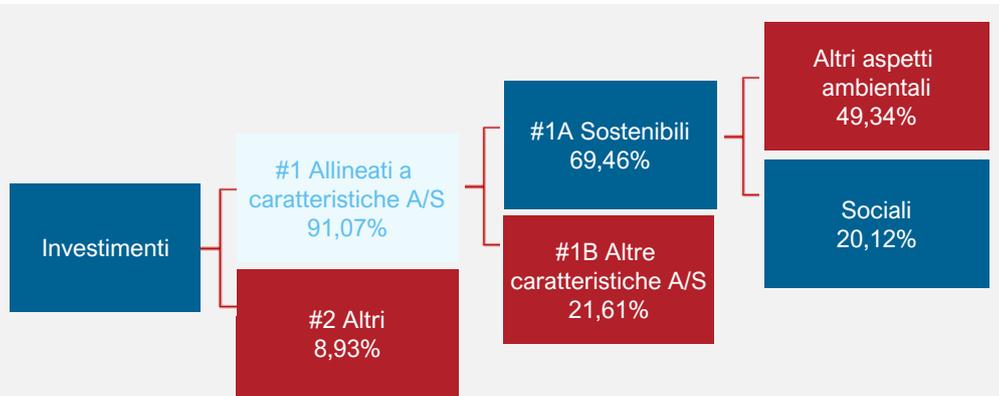
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 91,07 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 69,46 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 49,34 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 20,12 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'89,48% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 61,72% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 46,91% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 14,81% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	7,93%
	Prodotti Alimentari	2,08%
	Bevande	1,43%
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	9,83%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	5,91%
	Tessili E Abbigliamento	16,34%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,8%
	Automobili	0,61%
Finanziari	Commerciale Banche	4,95%
	Servizi Finanziari Diversificati	2,18%
	Mercati Dei Capitali	1,57%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	0,99%
Immobiliare	Azioni - Azioni Convertibili - Real Est Mgt & Dev - Real	0,01%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	6,05%
	Software E Servizi Per Internet	5,23%
	Computer E Periferiche	4,35%
	Software	11,89%
Materiali	Prodotti Chimici	0,56%
Salute	Prodotti Farmaceutici	5,4%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	4,6%
	Biotecnologia	0,59%
Servizi Di Comunicazione	Media	5,57%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile
 Energia nucleare
- No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

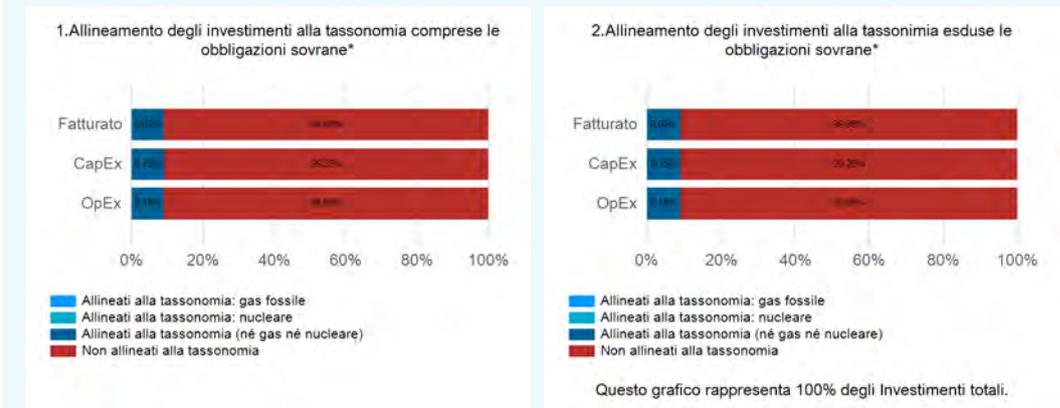
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 49,34 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 20,12 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300RRAN0KBNO4IG54

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 84,32% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 97,03% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 84,32% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 40,03% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 44,03% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 90,99% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 72,29% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 30,57% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 40,27% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 84,32 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	8,21%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	5,02%	US
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Prodotti voluttuari	3,93%	FR
L'Oreal SA	Beni di prima necessità	3,84%	FR
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	3,58%	TW
EssilorLuxottica SA (A)	Salute	3,36%	FR
Alphabet (A)	Informatica	3,26%	US
Salesforce	Informatica	2,91%	US
Thermo Fisher Scientific	Salute	2,88%	US
ICON	Salute	2,88%	IE
HDFC Bank	Finanziari	2,87%	IN
ASML Holding	Informatica	2,84%	NL
UnitedHealth Group	Salute	2,73%	US
Boston Scientific	Salute	2,56%	US
Apple	Informatica	2,51%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 84,32 % di investimenti sostenibili.

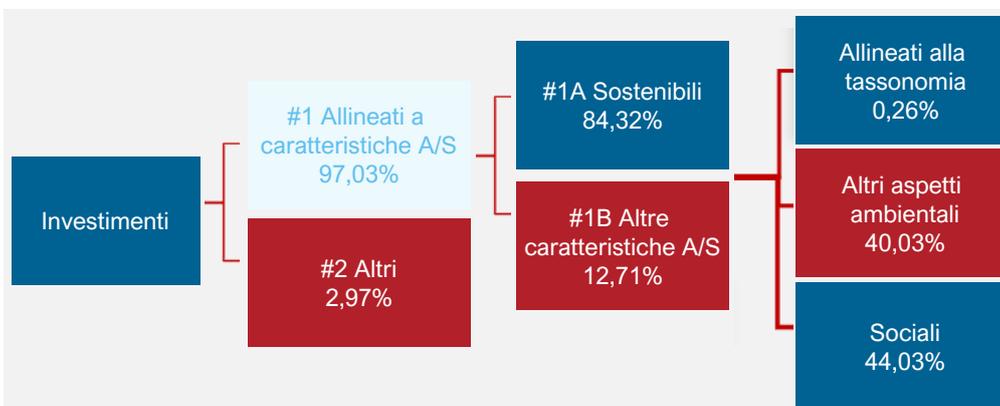
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 97,03 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 84,32 % in investimenti sostenibili di cui 0,26 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 40,03 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 44,03 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 90,99% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 72,29% in investimenti sostenibili di cui l'1,46% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30,57% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 40,27% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	3,66%
	Prodotti Alimentari	0,53%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	5,87%
	Tessili E Abbigliamento	5,79%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,46%
	Componenti Per Auto	0,73%
Finanziari	Banche Commerciali	4,12%
	Servizi Finanziari Diversificati	2,61%
	Assicurazioni	2,59%
	Mercati Dei Capitali	0,96%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi	1,16%
Industriali	Prodotti Edilizi	2,58%
	Elettrici Attrezzature	2,25%
	Compagnie Aeree	2,1%
	Infrastrutture Di Trasporto	1,04%
	Macchinari	1,04%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,98%
	Società Commerciali E Distributori	0,16%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	9,57%
	Software E Servizi Per Internet	3,68%
	Computer E Periferiche	2,42%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	2,27%
	Software	13,55%
Materiali	Metalli E Minerarie	2,27%
	Prodotti Chimici	1,7%
Salute	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	9,07%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	8,3%
	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	4,36%
	Prodotti Farmaceutici	1,04%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,68%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	1,42%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,26% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio

entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

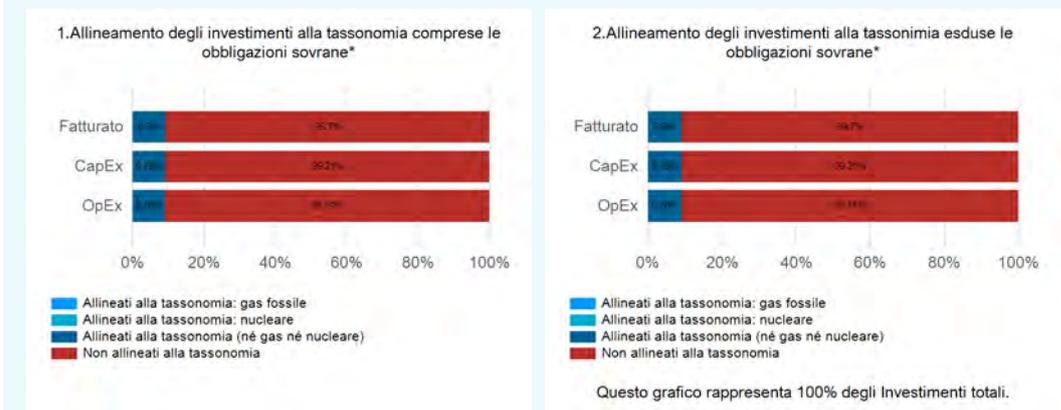
- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,01%; Attività transizionali: 0,11%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 40,03 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 44,03 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets
Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
222100CGA9DFT3O9JH40

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 57,92% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,1% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 57,92% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 27,13% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 30,79% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 90,95% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 47,51% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 19,19% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 28,32% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 57,92% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	8,4%	TW
HDFC Bank	Finanziari	4,97%	IN
Samsung Electronics	Informatica	4,67%	KR
Naspers	Prodotti voluttuari	3,96%	ZA
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	3,9%	HK
AIA Group	Finanziari	3,18%	HK
Bank Central Asia	Finanziari	3,16%	ID
Li Ning	Prodotti voluttuari	3,16%	CN
Axis Bank	Finanziari	3,07%	IN
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao (B)	Finanziari	2,94%	BR
BOC Aviation	Industriali	2,42%	SG
Localiza Rent a Car SA	Industriali	2,42%	BR
Eicher Motors	Prodotti voluttuari	2,34%	IN
SK Hynix	Informatica	2,32%	KR
ICICI Bank ADR	Finanziari	2,31%	IN

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 57,92 % di investimenti sostenibili.

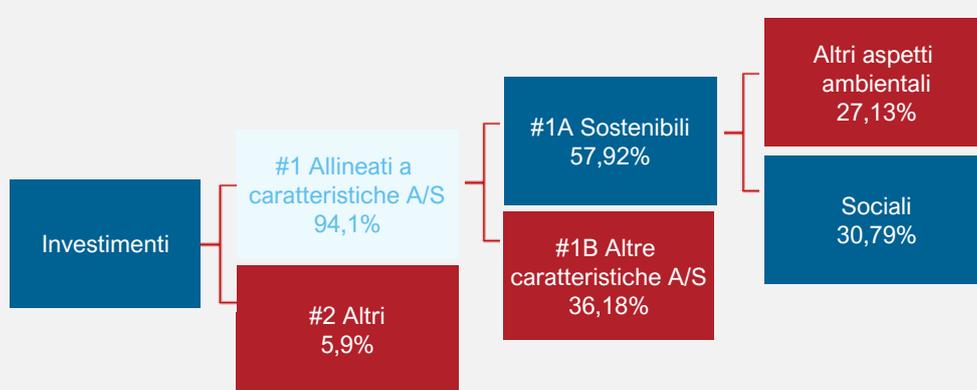
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,1 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 57,92 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 27,13 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 30,79 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 90,95% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 47,51% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 19,19% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 28,32% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Prodotti Di Base	4,72%
	Alimentare Prodotti	3,65%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	8,83%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	6,93%
	Automobili	4,2%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,11%
	Media	0,12%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	5,14%
	Assicurazioni	3,97%
	Banche Commerciali	16,35%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	0,95%
Industriali	Strada E Ferrovia	2,57%
	Infrastrutture Di Trasporto	2,37%
	Società Commerciali E Distributori	2,37%
	Apparecchiature Elettriche	2,11%
	Macchinari	1,4%
Informatica	Computer E Periferiche	6,61%
	Servizi It	3,81%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	11,18%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	1,15%
Materiali	Metalli E Mineraria	2,99%
	Prodotti Chimici	1,86%
	Rame	0,73%
	Materiali Da Costruzione	0,18%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Note Legate Al Capitale	3,7%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

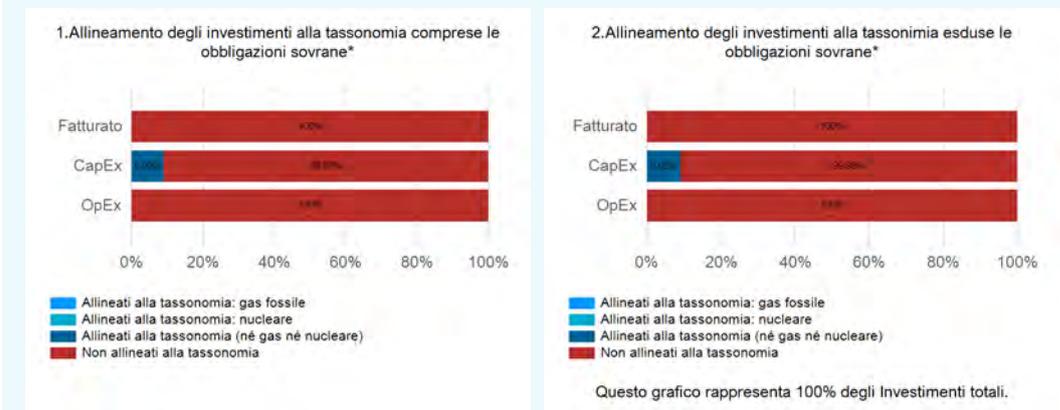
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 27,13 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 30,79 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets
Ex China Fund

Identificativo della persona giuridica:
2549006CNXYVDUHGWH71

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 52,94% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 92,82% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 52,94% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 22,93% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 30,02% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'85,58% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 41,19% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 19,25% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 21,33% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 52,94% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	8,9%	TW
Samsung Electronics	Informatica	7,76%	KR
HDFC Bank	Finanziari	4%	IN
ICICI Bank ADR	Finanziari	3,12%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,88%	IE
Axis Bank	Finanziari	2,59%	IN
MercadoLibre	Prodotti voluttuari	2,55%	UY
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finanziari	2,48%	BR
SK Hynix	Informatica	2,43%	KR
Kaspi.KZ	Finanziari	2,39%	KZ
Wal-Mart de Mexico	Beni di prima necessità	1,9%	MX
Bank Mandiri Persero	Finanziari	1,87%	ID
NAVER	Informatica	1,86%	KR
Localiza Rent a Car SA	Industriali	1,84%	BR
Petroleo Brasileiro SA Perpetual (Pref'd)	Energia	1,83%	BR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 52,94 % di investimenti sostenibili.

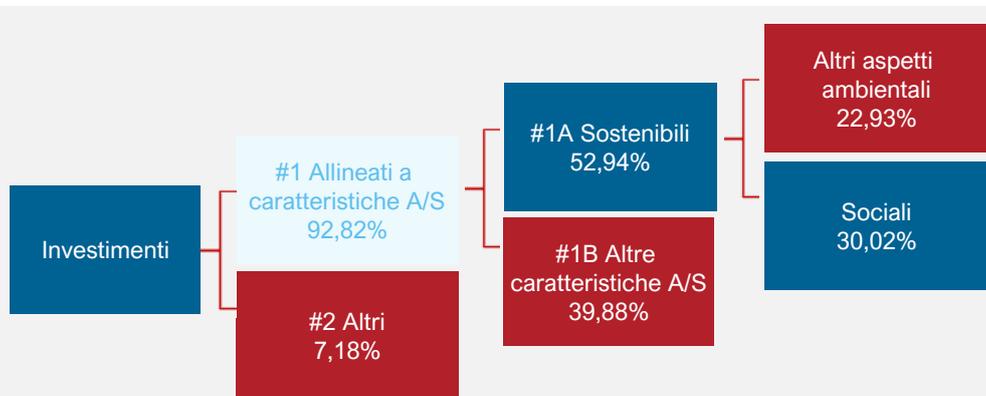
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 92,82 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 52,94 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 22,93 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 30,02 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'85,58% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 41,19% in investimenti sostenibili di cui lo 0,6% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 19,25% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 21,33% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	3,85%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Prodotti Di Base	1,58%
	Bevande	0,92%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	1,79%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,06%
	Tessili E Abbigliamento	1%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	4,05%
	Apparecchiature E Servizi Energetici	0,69%
Finanziari	Banche Commerciali	27,7%
	Finanziamento Al Consumo	2,71%
	Servizi Finanziari Diversificati	2,64%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	6,31%
Industriali	Infrastrutture Di Trasporto	2,94%
	Strada E Ferrovia	2,63%
	Società Commerciali E Distributori	1,08%
	Conglomerati Industriali	1,03%
	Compagnie Aeree	0,7%
Informatica	Computer E Periferiche	7,3%
	Servizi It	5,08%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	12,44%
	Software E Servizi Internet	1,38%
Materiali	Metalli E Mineraria	3,71%
	Rame	1,59%
	Materiali Da Costruzione	0,99%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	2,73%
	Prodotti Farmaceutici	1,03%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Idrici	1,75%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti**



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

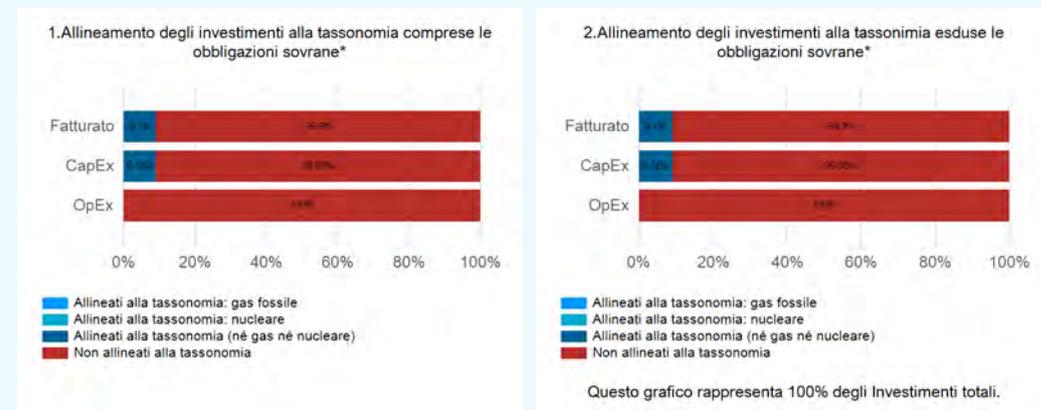
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 22,93 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 30,02 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300NM9ZITQTY7GU39

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 76,15% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 98,98% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 76,15% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 36,86% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- v) 1,29% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- vi) 38% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 99,92% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 66,77% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 30,72% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- v) l'1,35% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- vi) il 34,70% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 76,15 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Nestle SA	Beni di prima necessità	5,35%	CH
Roche Holding AG	Salute	4,64%	CH
Unilever	Beni di prima necessità	4,5%	GB
ASML Holding	Informatica	4,33%	NL
Danone SA	Beni di prima necessità	4,25%	FR
AstraZeneca	Salute	4%	GB
RELX	Industriali	3,9%	GB
AXA SA (A)	Finanziari	3,62%	FR
BNP Paribas SA	Finanziari	3,4%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Prodotti voluttuari	3,25%	FR
ING Groep	Finanziari	3,09%	NL
SAP SE	Informatica	3,04%	DE
Cie de Saint-Gobain	Industriali	2,88%	FR
Air Liquide SA (A)	Materiali	2,74%	FR
AIB Group	Finanziari	2,5%	IE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 76,15 % di investimenti sostenibili.

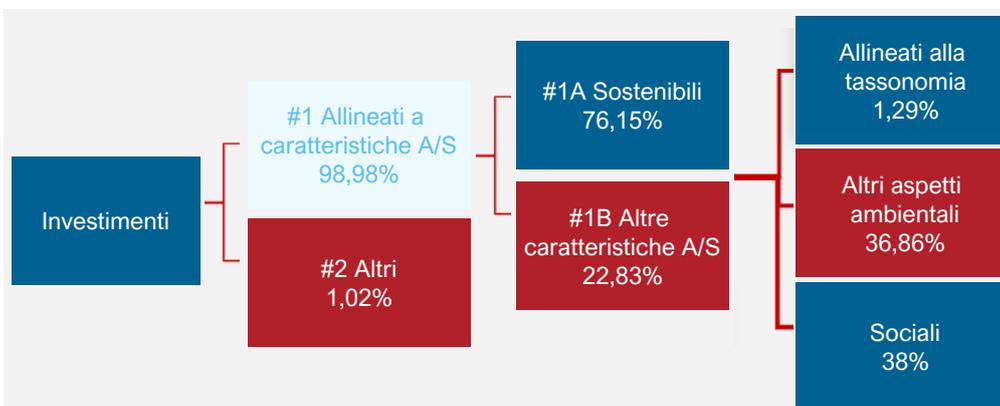
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 98,98 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 76,15 % in investimenti sostenibili di cui 1,29 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 36,86 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 38 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 99,92% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 66,77% in investimenti sostenibili di cui l'1,35% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30,72% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 34,7% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	6,9%
	Prodotti Personali	4,48%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	4,01%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,47%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,96%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	4,18%
Finanziari	Banche Commerciali	9,84%
	Assicurazioni	5,98%
	Servizi Finanziari Diversificati	1,53%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	2,82%
Immobiliare	Azioni Azionarie - Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	0,79%
Industriali	Macchinari	4,52%
	Servizi Professionali	4,06%
	Prodotti Edilizi	3,25%
	Società Commerciali E Distributori	1,59%
	Compagnie Aeree	1,36%
	Apparecchiature Elettriche	1,31%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	5,62%
	Software	3,28%
	Apparecchiature Per Le Comunicazioni	1,92%
Materiali	Prodotti Chimici	4,9%
	Carta E Prodotti Forestali	1,88%
Salute	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	3,84%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	2,31%
	Prodotti Farmaceutici	10,29%
Servizi Di Comunicazione	Diversificati Servizi Di Telecomunicazione	1,65%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	4,22%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,29% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

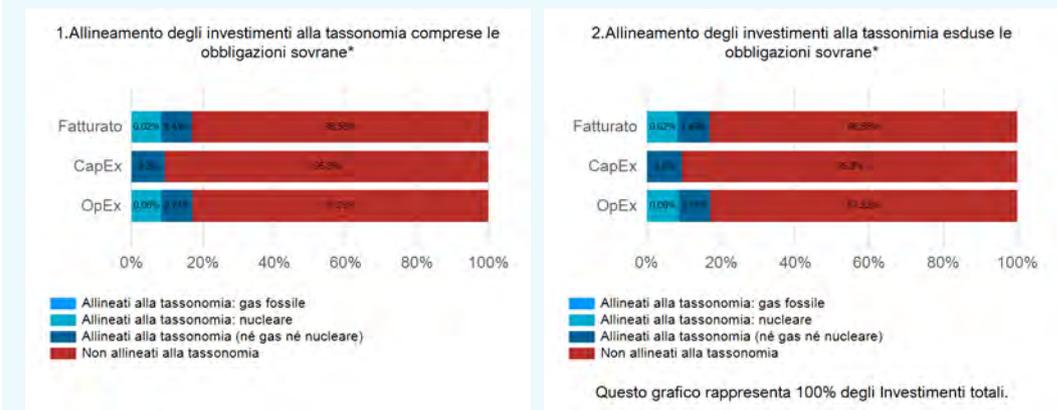
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,81%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente
Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane
Fatturato- 0,6 %
Opex - 0,1 %
Capex - 0,1 %
Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane
Fatturato- 0,6 %
Opex - 0,1 %
Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 36,86 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 38 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable European Smaller Companies Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930019YO0DBESUKT66

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 39,16% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 89,01% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 39,16% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 21,69% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 15,98% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'85,87% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 36,92% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 17,24% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 17,66% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 39,16 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	3,64%	IE
Oakley Capital Investments	Fondo di tipo chiuso	2,01%	BM
VZ Holding AG	Finanziari	1,92%	CH
Premier Foods	Beni di prima necessità	1,67%	GB
ASR Nederland	Finanziari	1,57%	NL
Cs Group	Prodotti voluttuari	1,55%	GB
IPSOS	Prodotti voluttuari	1,51%	FR
GN Store Nord AS	Prodotti voluttuari	1,5%	DK
Balfour Beatty	Industriali	1,5%	GB
Bankinter SA (A)	Finanziari	1,5%	ES
Intermediate Capital Group	Finanziari	1,41%	GB
Elopak (A)	Materiali	1,37%	NO
JTC	Finanziari	1,35%	GB
IG Group Holdings	Finanziari	1,34%	GB
Rexel SA (A)	Industriali	1,34%	FR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 39,16 % di investimenti sostenibili.

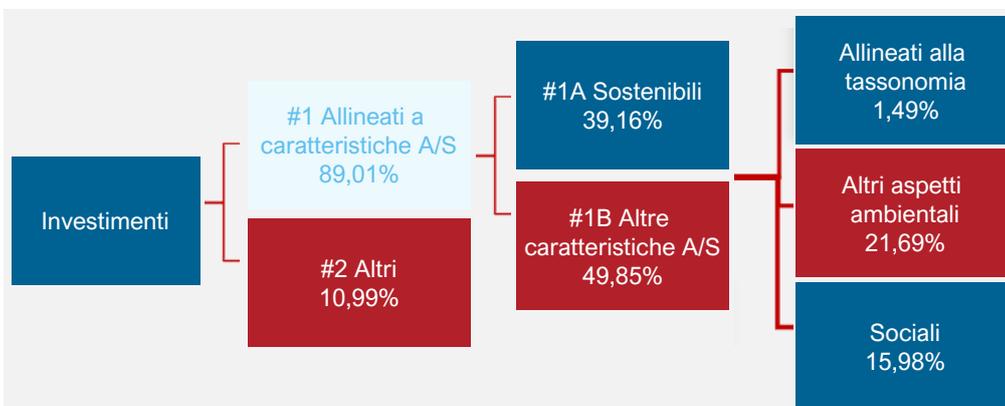
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 89,01 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 39,16 % in investimenti sostenibili di cui 1,49 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 21,69 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 15,98 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'85,87% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 36,92% in investimenti sostenibili di cui il 2,02% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 17,24% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 17,66% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	5,11%
	Bevande	1,07%
Beni Voluttuari	Media	7,85%
	Beni Durevoli Per La Casa	4,35%
	Componenti Auto	3,98%
	Tessili E Abbigliamento	2,68%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	1,98%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,96%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	0,87%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	9,7%
	Assicurazioni	5,21%
	Banche Commerciali	2,78%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	2,34%
Fondo Di Tipo Chiuso	Fondo Chiuso	1,93%
Immobiliare	Equity - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare	1,65%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - R Industriale	1,11%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Per Uffici	0,91%
Industriali	Servizi Professionali	4,55%
	Macchinari	4,29%
	Società Commerciali E Distributori	2,5%
	Costruzione E Ingegneria	1,71%
	Prodotti Edilizi	1,25%
	Apparecchiature Elettriche	1,24%
	Servizi E Forniture Commerciali	1,22%
	Marine	1,21%
Informatica	Software	3,79%
	Servizi It	3,54%
	Software E Servizi Internet	1,84%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	1,81%
	Semiconduttori Attrezzature E Prodotti	0,92%
Materiali	Prodotti Chimici	3,94%
	Contenitori E Imballaggi	3,09%
	Materiali Da Costruzione	2,53%
Salute	Tecnologia Sanitaria	1,78%
	Fornitori E Servizi Sanitari	0,87%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	1,98%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,06%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



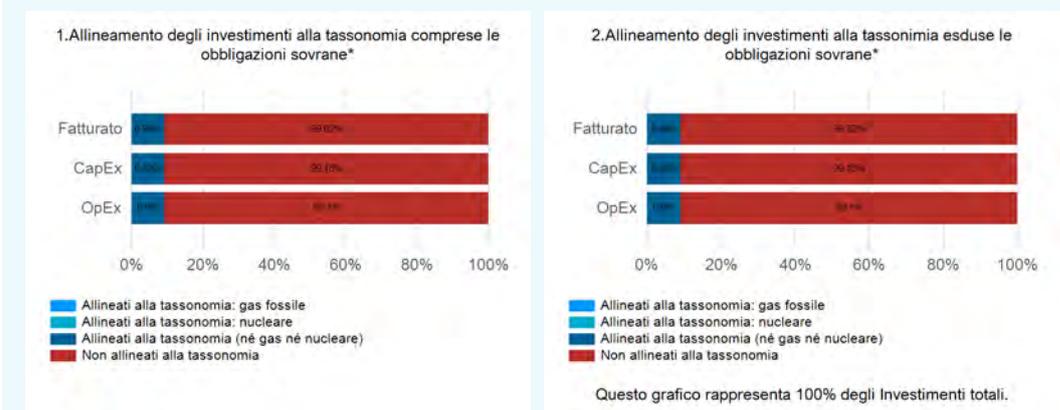
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,49% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,97%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 21,69 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 15,98 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300BAPCX6D0E0Z219

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 57,82% <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 41,05%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Ad agosto del 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 9. Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- (a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerati ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (più del 50% dei ricavi) hanno contribuito al raggiungimento di obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG. Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi ambientali della Tassonomia UE in materia di

mitigazione dei cambiamenti climatici. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato sopra. I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 98,87 % del comparto investito in investimenti sostenibili;
- ii) 4,26% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia EU;
- iii) 53,56 % del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia EU);
- iv) 41,05% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- v) lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Ad agosto del 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 9. Questa domanda non è applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11/08/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML Holding	Informatica	7,97%	NL
SAP	Informatica	6,01%	DE
L'Oreal	Beni di prima necessità	5,69%	FR
Schneider Electric (FR)	Industriali	5,29%	FR
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Prodotti voluttuari	5,28%	FR
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finanziari	5,25%	ES
Allianz	Finanziari	4,17%	DE
Dassault Systemes	Informatica	3,55%	FR
EssilorLuxottica	Salute	3,52%	FR
RELX (NL)	Industriali	3,42%	GB
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Finanziari	3,19%	DE
BMW	Prodotti voluttuari	3,12%	DE
Novo Nordisk (B) (DK)	Salute	3%	DK
Deutsche Boerse	Finanziari	2,73%	DE
Symrise	Materiali	2,58%	DE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



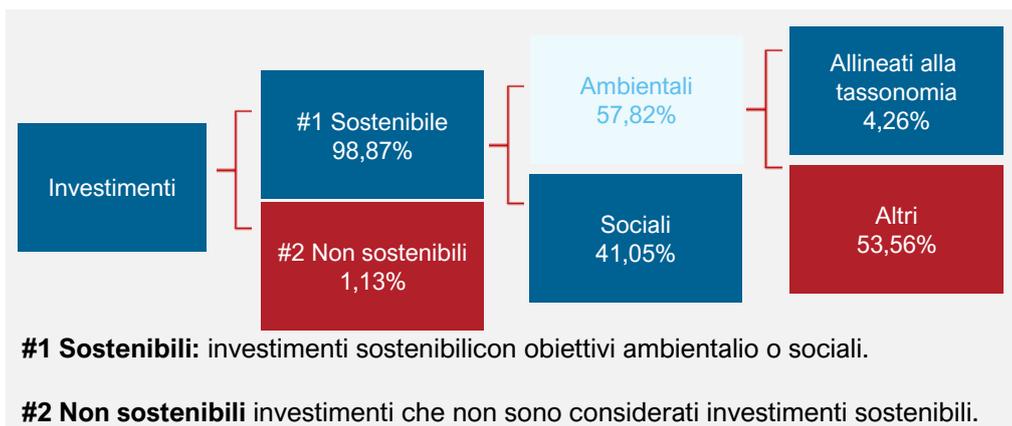
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 98,87 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito 98,87 % in investimenti sostenibili di cui 4,26 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 53,56 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 41,05 % con un obiettivo sociale.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	5,52%
	Prodotti Alimentari	2,34%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	7,36%
	Automobili	3,44%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,69%
Finanziari	Assicurazioni	8,94%
	Banche Commerciali	5,13%
	Servizi Finanziari Diversificati	4,88%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Azioni Immobiliari - Reit Per Uffici	1,17%
Industriali	Apparecchiature Elettriche	8,45%
	Servizi Professionali	5,9%
	Costruzione E Ingegneria	2,33%
	Macchinari	1,9%
	Trasporto Aereo E Corrieri	1,66%
Informatica	Software	8,51%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	11,31%
	Servizi It	1,13%
Materiali	Prodotti Chimici	2,44%
Salute	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	6,54%
	Prodotti Farmaceutici	3,52%
	Scienze Biologiche Strumenti E Servizi	0,92%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	2,62%
	Servizi Elettrici	1,47%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 4,26% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

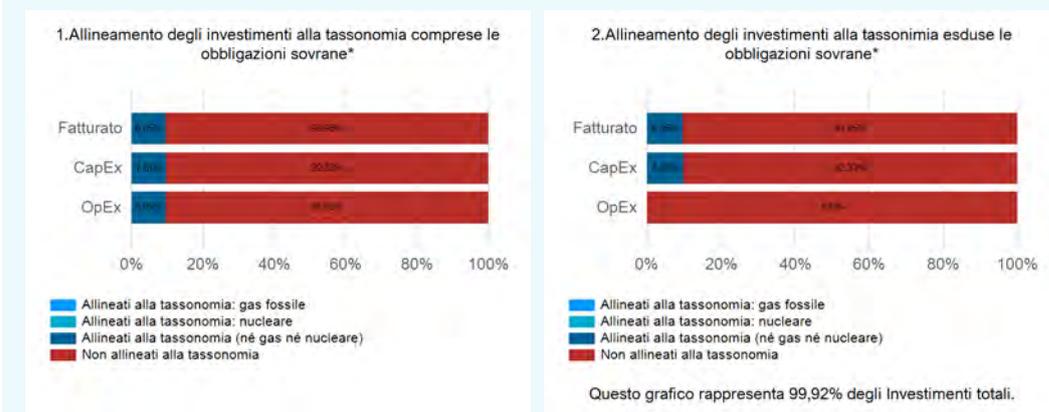
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il fondo è stato elevato a fondo Article 9 nell'agosto 2023. Questa domanda non è applicabile in quanto questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 53,56 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 41,05 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Future Connectivity Fund

Identificativo della persona giuridica:
2549000BDP4X7X1C9A86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 62,49% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,04% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 62,49% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 50,62% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 11,22% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 92,65% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 46,55% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 31,4% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 14,95% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 62,49 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Salesforce	Informatica	3,09%	US
Alphabet	Informatica	3,08%	US
Electronic Arts	Prodotti voluttuari	3,06%	US
T-Mobile US	Servizi di comunicazione	3,04%	US
SAP SE	Informatica	3%	DE
Autodesk	Informatica	2,98%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	2,89%	US
Accenture (A)	Informatica	2,88%	IE
NXP Semiconductors	Informatica	2,86%	NL
Amadeus IT Group SA (A)	Prodotti voluttuari	2,75%	ES
Sony Group	Prodotti voluttuari	2,73%	JP
Motorola Solutions	Informatica	2,68%	US
Samsung Electronics	Informatica	2,58%	KR
PTC	Informatica	2,55%	US
QUALCOMM	Informatica	2,37%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 62,49 % di investimenti sostenibili.

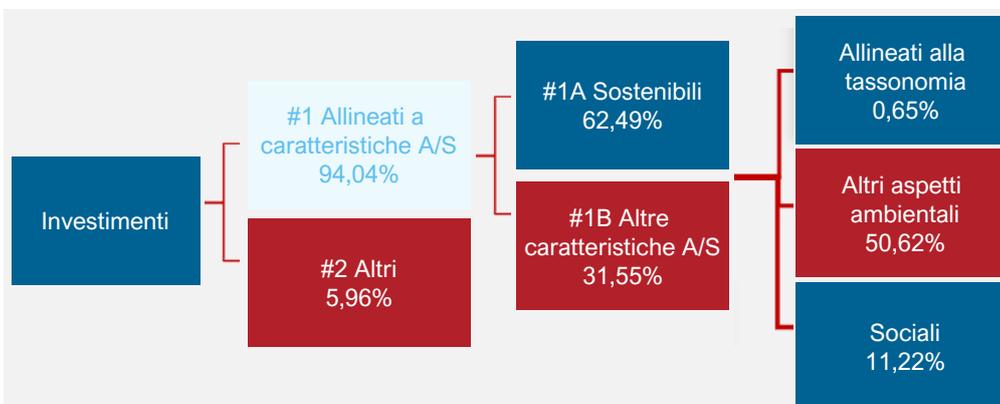
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,04 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 62,49 % in investimenti sostenibili di cui 0,65 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 50,62 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 11,22 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 92,65% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 46,55% in investimenti sostenibili di cui lo 0,2% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 31,4% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 14,95% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	7,14%
	Media	5,38%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	2,95%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,1%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	1,73%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,39%
Industriali	Servizi Professionali	5,19%
Informatica	Apparecchiature Per Comunicazioni	7,31%
	Software E Servizi Internet	5,88%
	Computer E Periferiche	5,08%
	Servizi It	3,16%
	Software	26,7%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	20,98%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,61%
Salute	Tecnologia Sanitaria	1,43%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	3,63%
	Media	1,53%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

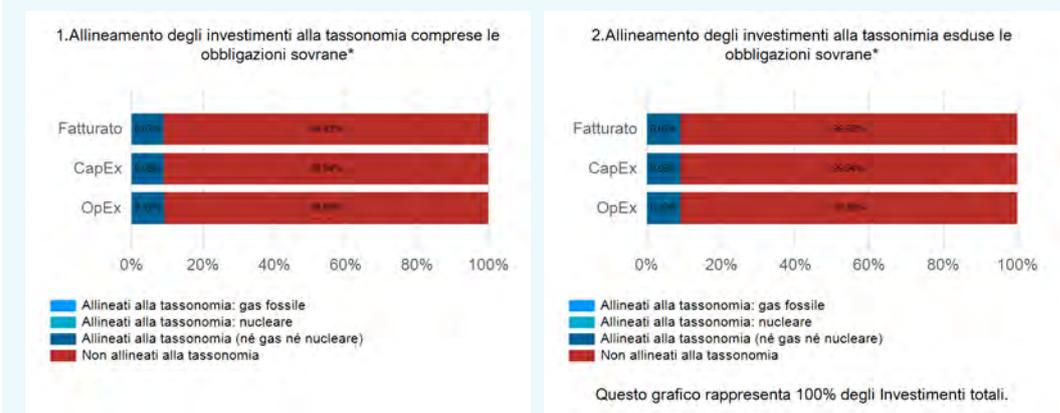
Il comparto ha effettuato almeno 0,65% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0,07%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 50,62 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 11,22 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900R7XPBV37D85Z68

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 41,07%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili
<input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 55,85%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

(a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerati ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (più del 50% dei ricavi) hanno contribuito al raggiungimento di obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o

(c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG. Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi ambientali della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili

con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato sopra. I dati seguenti sono una media trimestrale delle date a fine mese per tutto il periodo di riferimento per la rendicontazione del comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 96,92 % del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - ii) 39,48 % del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
 - iii) 55,85% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, e
 - iv) lo 0% del comparto con esposizione a investimenti in attività escluse ai sensi delle Esclusioni.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi

...e rispetto ai periodi precedenti?

Durante il periodo di riferimento precedente, la performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento dell'investimento sostenibile è stata:

- i) il 97,87% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili;
- ii) il 38,75% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- iii) il 54,5% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, e
- iv) lo 0% del comparto ha investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	5,81%	US
UnitedHealth Group	Salute	3,7%	US
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	3,62%	US
SSE	Servizi di pubblica utilità	3,51%	GB
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	3,49%	TW
Boston Scientific	Salute	3,26%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,91%	IE
RenaissanceRe Holdings	Finanziari	2,87%	BM
Autoliv	Prodotti voluttuari	2,77%	SE
ICON	Salute	2,6%	IE
Tetra Tech	Industriali	2,59%	US
HDFC Bank	Finanziari	2,57%	IN
HCA HealthCAre	Salute	2,42%	US
Norfolk Southern	Industriali	2,32%	US
STERIS	Salute	2,26%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



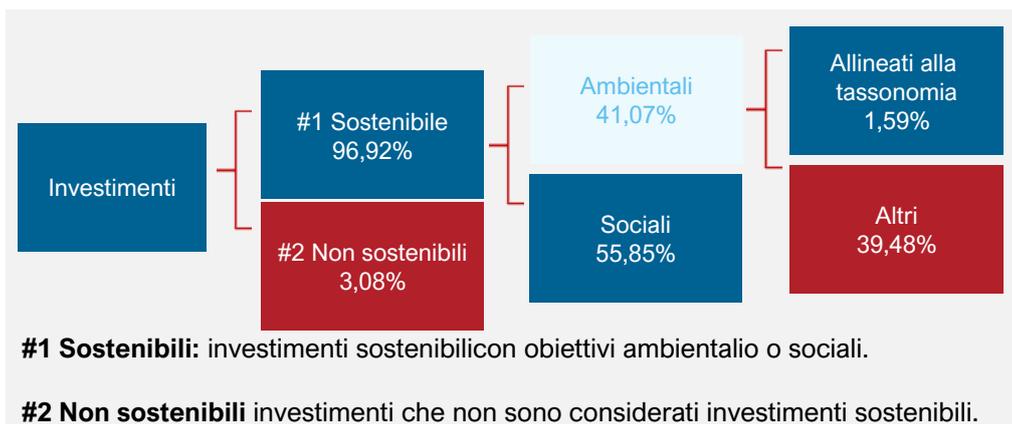
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 96,92 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito 96,92 % in investimenti sostenibili di cui 1,59 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 39,48 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 55,85 % con un obiettivo sociale.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	2,18%
Beni Voluttuari	Componenti Per Auto	4,5%
	Automobili	1,26%
Finanziari	Assicurazioni	4,71%
	Servizi Finanziari Diversificati	4,5%
	Banche Commerciali	3,52%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso	1,55%
Industriali	Macchinari	4,93%
	Strada E Ferrovia	4,08%
	Attrezzature Elettriche	3,14%
	Prodotti Edili	2,68%
	Servizi E Forniture Commerciali	2,67%
Informatica	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	8,34%
	Servizi It	2,53%
	Software	12,76%
	Software E Servizi Internet	1,98%
	Attrezzature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,76%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	2,24%
	Prodotti Chimici	1,44%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	8,42%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	7,47%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche	5,63%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	6,91%
	Multi-Utility	1,76%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,59% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

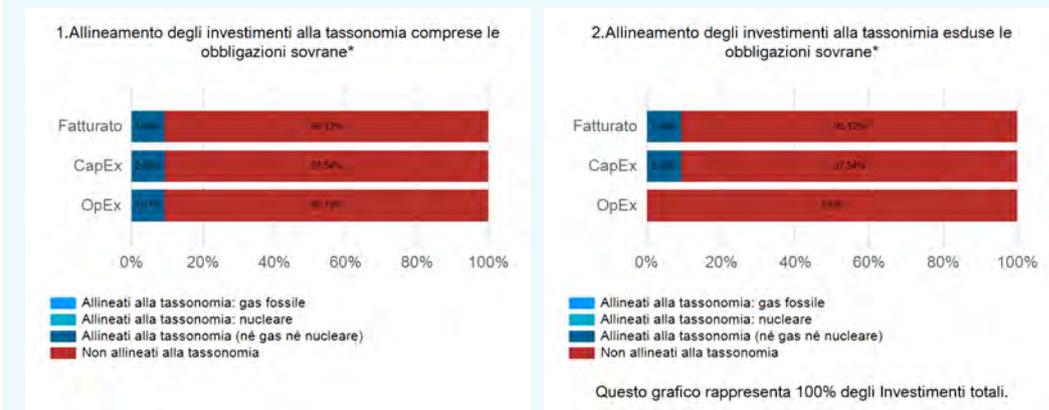
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il precedente periodo di riferimento la quota del fondo realizzata in Enabling Activity era: 2,05%; Transitional Activity era: 0,01%, misurata in base al fatturato.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 39,48 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 55,85 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Healthcare Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300Z8HWYC400QA29

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 95,26% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 97,58% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 95,26% del comparto investito in investimenti sostenibili e;
- iv) 94,7% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 95,26% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UnitedHealth Group	Salute	9,04%	US
Thermo Fisher Scientific	Salute	5,7%	US
Novo Nordisk (B)	Salute	5,57%	DK
Roche Holding AG	Salute	5,55%	CH
Stryker	Salute	4,61%	US
AstraZeneca	Salute	4,36%	GB
Eli Lilly &	Salute	4,25%	US
Boston Scientific	Salute	4,06%	US
ICON	Salute	3,96%	IE
Elevance Health	Salute	3,8%	US
AbbVie	Salute	3,46%	US
HCA HealthCARE	Salute	3,23%	US
Sonova Holding AG	Salute	2,55%	CH
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,53%	IE
Regeneron Pharmaceuticals	Salute	2,45%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

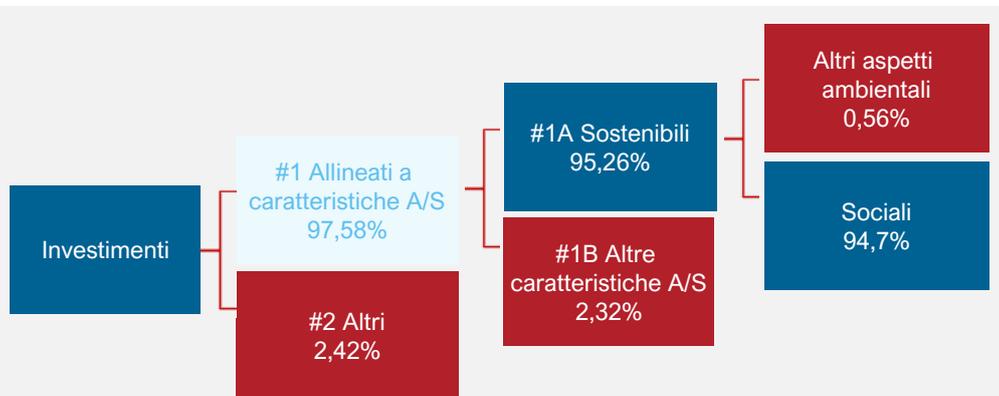
Il comparto ha effettuato 95,26 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 97,58 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 95,26 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 0,56 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 94,7 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	1,52%
Beni Voluttuari	Beni Durevoli Per La Casa	0,83%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	1,22%
Salute	Biotecnologia	6,86%
	Prodotti Farmaceutici	28,07%
	Apparecchiature E Forniture Sanitarie	26,04%
	Fornitori E Servizi Sanitari	20,96%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	14,99%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

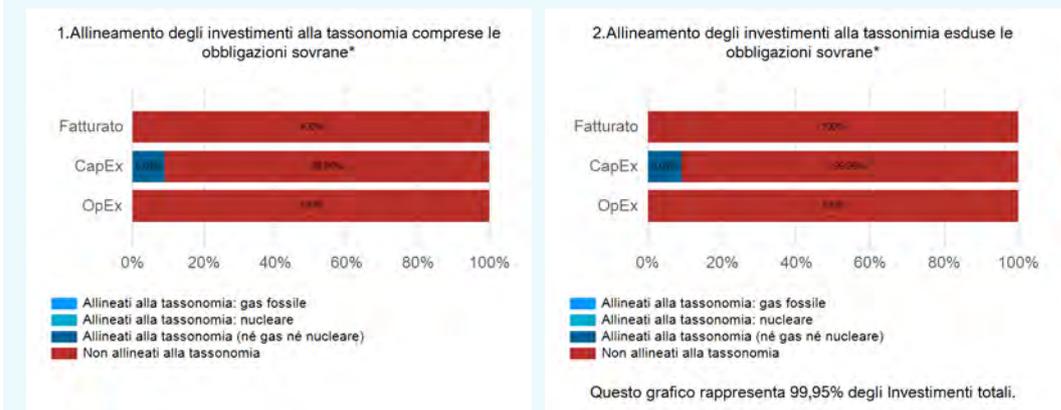
- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0,56 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 94,7 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Japan Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300CGT4V2XYYG0Y90

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 56,44% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 92,79% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 56,44% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 33,21% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 22,82% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'89,13% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 54,97% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 27,60% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 27,26% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 56,44 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ITOCHU	Industriali	5,64%	JP
Hitachi	Industriali	4,51%	JP
Tokio Marine Holdings	Finanziari	4,34%	JP
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finanziari	4,06%	JP
Shin-Etsu Chemical	Materiali	3,9%	JP
Tokyo Electron	Informatica	3,43%	JP
Sony Group	Prodotti voluttuari	3,24%	JP
Keyence	Informatica	3,08%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finanziari	2,91%	JP
Murata Manufacturing	Informatica	2,58%	JP
Nomura Research Institute	Informatica	2,57%	JP
ORIX	Finanziari	2,41%	JP
Ajinomoto	Beni di prima necessità	2,29%	JP
Shimadzu	Informatica	2,24%	JP
Denso	Prodotti voluttuari	2,2%	JP

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 56,44 % di investimenti sostenibili.

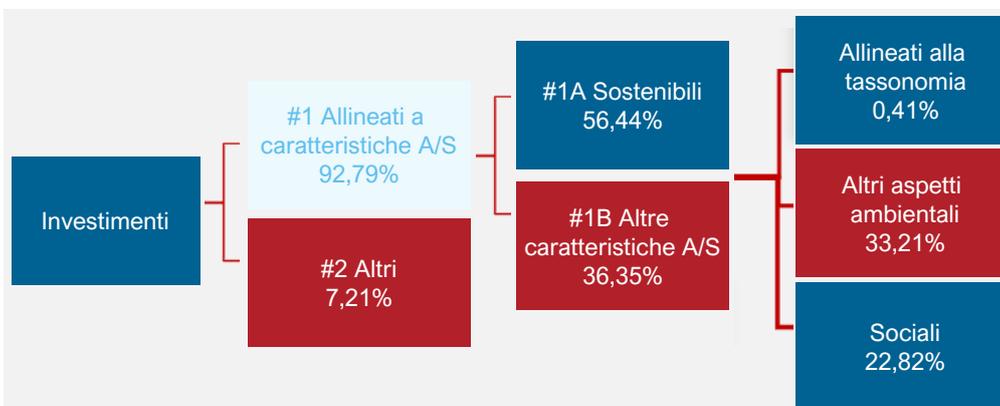
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 92,79 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 56,44 % in investimenti sostenibili di cui 0,41 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 33,21 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 22,82 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'89,13% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 54,97% in investimenti sostenibili di cui lo 0,12% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 27,6% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 27,26% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	3,41%
	Bevande	2,39%
	Prodotti Personali	0,98%
Beni Voluttuari	Beni Durevoli Per La Casa	5,83%
	Automobili	5,06%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	2,94%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,07%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,84%
	Componenti Per Auto	1,05%
Finanziari	Banche Commerciali	9,25%
	Assicurazioni	4,87%
	Servizi Finanziari Diversificati	2,59%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	0,96%
Industriali	Società Commerciali E Distributori	5,14%
	Conglomerati Industriali	4,84%
	Macchinari	2,91%
	Costruzione E Ingegneria	2,64%
	Prodotti Edilizi	1,6%
	Strade E Ferrovie	1,02%
	Apparecchiature Elettriche	0,75%
Informatica	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	7,37%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	4,83%
	Servizi It	3,75%
Materiali	Prodotti Chimici	5,58%
	Materiali Da Costruzione	1,26%
	Contenitori E Imballaggi	0,69%
Salute	Prodotti Farmaceutici	3,26%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,11%
Servizi Di Comunicazione	Wireless Servizi Di Telecomunicazione	1,72%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	1,69%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Di Gas	1,73%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,41% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio

entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

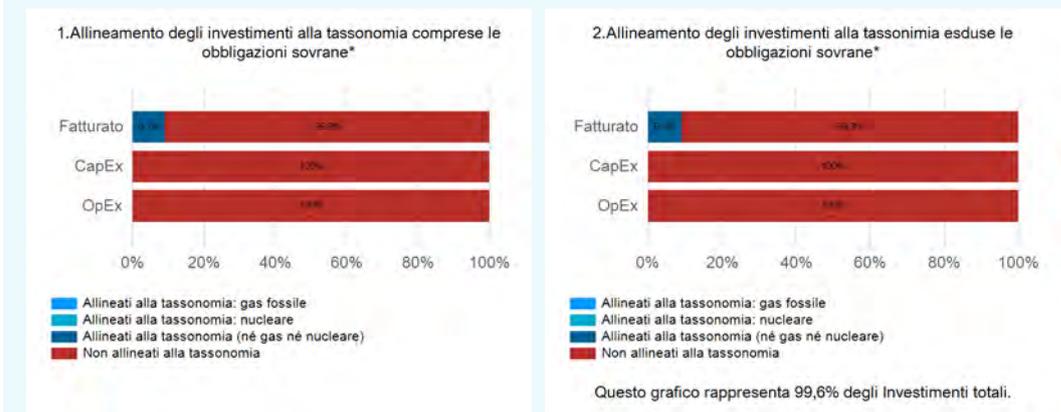
- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,09%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, inclusi i titoli di Stato

Fatturato - 0,1%

Opex - 0%

Capex - 0%

Tassonomia - allineamento degli investimenti, esclusi i titoli di Stato

Fatturato - 0,1%

Opex - 0%

Capex - 0%

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 33,21 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 22,82 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300J1XTC50ZY0Z742

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 31,39% <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 65,91%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Ad agosto del 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 9. Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

(a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerati ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (più del 50% dei ricavi) hanno contribuito al raggiungimento di obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o

(c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG. Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi ambientali della Tassonomia UE in materia di

mitigazione dei cambiamenti climatici. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato sopra. I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 97,3 % del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - ii) 30,58 % del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
 - iii) 65,91% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, e
 - iv) lo 0% del comparto con esposizione a investimenti in attività escluse ai sensi delle Esclusioni.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi

...e rispetto ai periodi precedenti?

Ad agosto del 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 9. Questa domanda non è applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11/08/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	8,33%	US
UnitedHealth Group	Salute	4,88%	US
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4,72%	IE
Salesforce.com	Informatica	4,42%	US
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	4,35%	US
ICON	Salute	3,92%	IE
RenaissanceRe Holdings	Finanziari	3,77%	BM
Visa	Finanziari	3,67%	US
Autoliv	Prodotti voluttuari	3,67%	SE
Boston Scientific	Salute	3,31%	US
Aptiv	Prodotti voluttuari	3,11%	IE
HCA Healthcare	Salute	2,92%	US
Norfolk Southern	Industriali	2,77%	US
Elevance Health	Salute	2,72%	US
Stryker	Salute	2,69%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



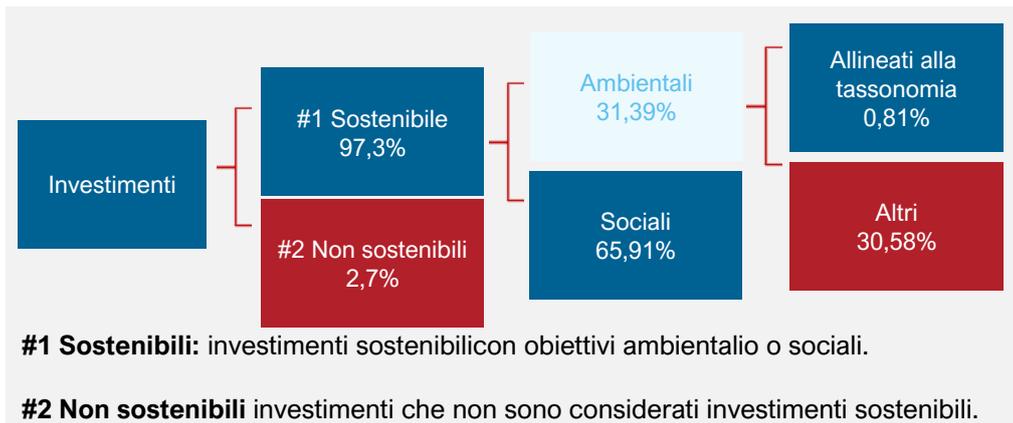
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 97,3 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito 97,3 % in investimenti sostenibili di cui 0,81 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 30,58 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 65,91 % con un obiettivo sociale.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	2,54%
Beni Voluttuari	Componenti Per Auto	6,05%
	Automobili	1,9%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	1,79%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	0,84%
Finanziari	Assicurazioni	3,83%
	Servizi Finanziari Diversificati	3,44%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	0,75%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Immobili - Residenziali	1,43%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,63%
Industriali	Strada E Ferrovia	2,81%
	Apparecchiature Elettriche	2,68%
	Servizi E Forniture Commerciali	2,28%
	Prodotti Edili	2,06%
	Macchinari	1,35%
	Servizi Professionali	0,22%
Informatica	Attrezzature E Prodotti	7,26%
	Software E Servizi Internet	2,1%
	Software	19,27%
Materiali	Prodotti Chimici	1,15%
Salute	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche	8,56%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	11,9%
	Fornitori E Servizi Sanitari	10,52%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	4,91%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,81% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

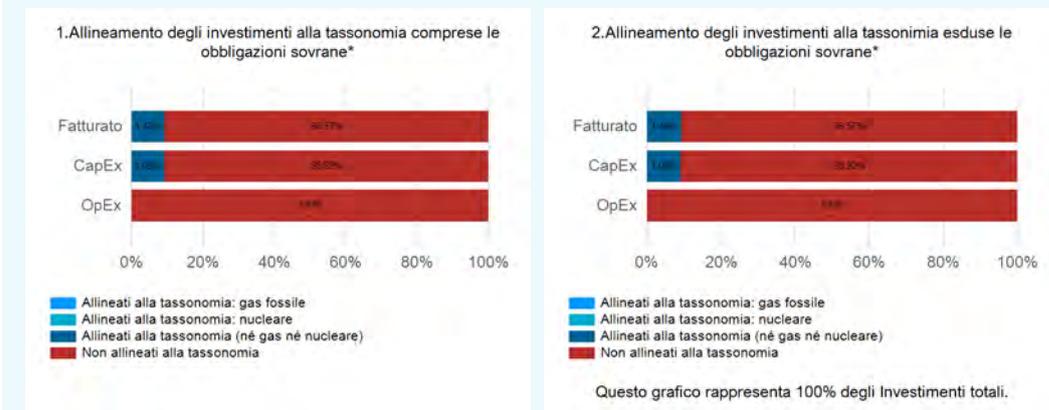
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il fondo è stato elevato a fondo Article 9 nell'agosto 2023. Questa domanda non è applicabile in quanto questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30,58 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 65,91 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900IZ985QWMGJH651

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 63,93% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,16% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 63,93% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 39,65% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- v) 4,68% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- vi) 19,6% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'88,67% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 57,24% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 32,05% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- v) il 4,65% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- vi) il 20,54% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 63,93 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ad essi; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Service Corp International/US	Prodotti voluttuari	5,09%	US
STERIS	Salute	4,88%	US
Tetra Tech	Industriali	4,49%	US
Xylem NY	Industriali	4,16%	US
Arcadis	Industriali	4,15%	NL
Severn Trent	Servizi di pubblica utilità	3,89%	GB
Veolia Environnement SA	Servizi di pubblica utilità	3,74%	FR
Waste Management	Industriali	3,74%	US
American Water Works	Servizi di pubblica utilità	3,52%	US
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	Servizi di pubblica utilità	3,32%	BR
Ebara	Industriali	3,21%	JP
Entegris	Informatica	3,08%	US
Crown Holdings	Materiali	3,05%	US
Horiba	Informatica	2,88%	JP
Kurita Water Industries	Industriali	2,68%	JP

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 63,93 % di investimenti sostenibili.

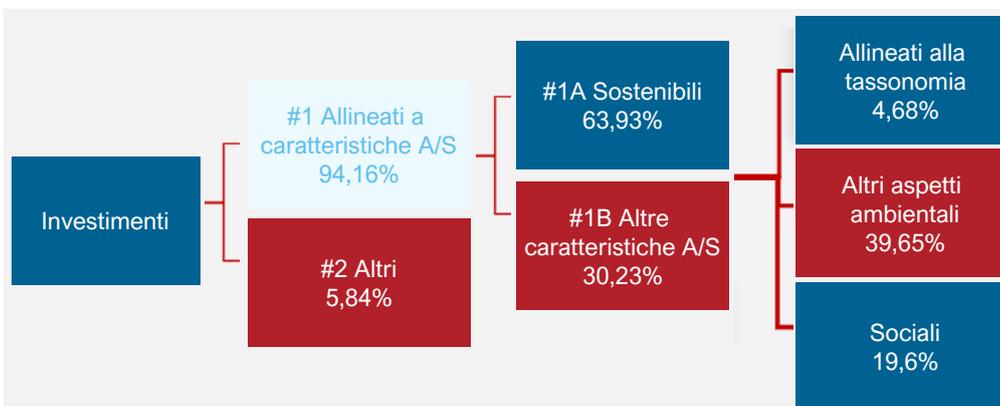
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,16 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 63,93 % in investimenti sostenibili di cui 4,68 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 39,65 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 19,6 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'88,67% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 57,24% in investimenti sostenibili di cui il 4,65% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 32,05% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 20,54% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Servizi Al Consumatore Diversificati	5,73%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,72%
	Distributori	0,56%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,52%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	0,16%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Di Cassa Chiuso	1,99%
Industriali	Prodotti Edili	5,06%
	Servizi Professionali	4,66%
	Macchinari	22,02%
	Società Commerciali E Distributori	2,64%
	Servizi Commerciali E Forniture	14,16%
	Conglomerati Industriali	1,46%
Informatica	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	5,05%
	Apparecchiature E Prodotti A Semiconduttore	3,67%
	Software	1,73%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	7,98%
	Prodotti Chimici	1,91%
	Metalli E Attività Minerarie	0,38%
Salute	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	3,92%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utility	3,48%
	Servizi Idrici	11,8%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 4,68% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici e di adattamento in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

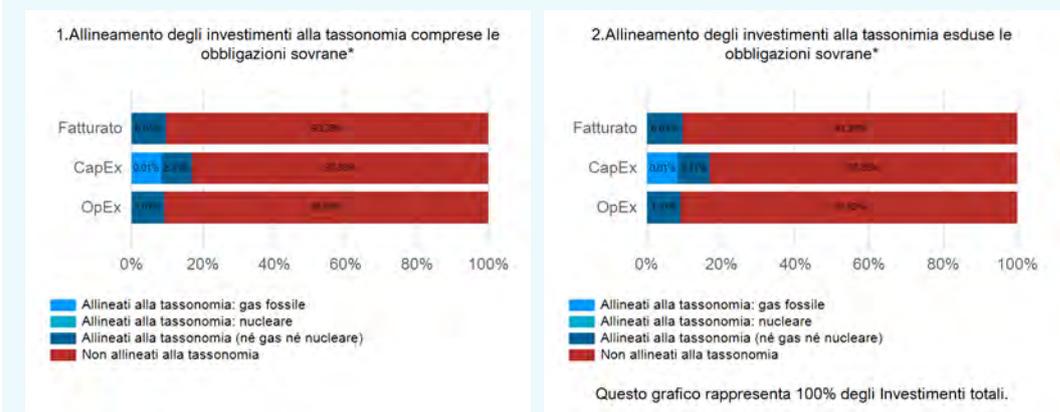
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,7%; Attività transizionali: 0,2%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, inclusi i titoli di Stato

Fatturato - 4,1%

Opex - 0,6%

Capex - 0,4%

Tassonomia - allineamento degli investimenti, esclusi i titoli di Stato

Fatturato - 4,1%

Opex - 0,6%

Capex - 0,4%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 39,65 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 19,6 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Switzerland Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001N8Q97TPZUYT12

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 63,94% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,41% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 63,94% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 23,68% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 40,14% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 92,27% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 66,47% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 21,98% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 43,61% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 63,94 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Nestle SA	Beni di prima necessità	9,29%	CH
Novartis AG	Salute	6,35%	CH
Roche Holding AG	Salute	6,12%	CH
Partners Group Holding AG	Finanziari	5,72%	CH
Zurich Insurance Group AG	Finanziari	5,36%	CH
Givaudan SA	Materiali	4,7%	CH
Sika AG	Materiali	4,53%	CH
Swiss Re AG	Finanziari	4,05%	CH
VZ Holding AG	Finanziari	4,01%	CH
Lonza Group AG	Salute	3,56%	CH
Alcon	Salute	3,43%	CH
Aryzta AG	Beni di prima necessità	3,43%	CH
ABB	Industriali	3,28%	CH
DKSH Holding AG	Industriali	3,26%	CH
Tecan Group AG	Salute	3,03%	CH

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 63,94 % di investimenti sostenibili.

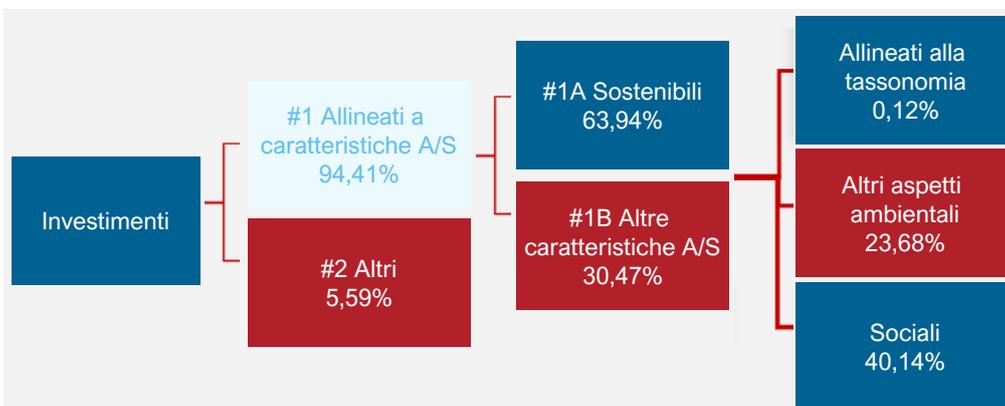
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,41 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 63,94 % in investimenti sostenibili di cui 0,12 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 23,68 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 40,14 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 92,27% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 66,47% in investimenti sostenibili di cui lo 0,87% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 21,98% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 43,61% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	12,3%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	3,01%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,69%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	8,38%
	Mercati Dei Capitali	4,13%
	Assicurazione	10,05%
Industriali	Macchinari	4,66%
	Società Commerciali E Distributori	4,18%
	Apparecchiature Elettriche	3,95%
	Prodotti Edili	2,29%
Informatica	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	1,29%
	Apparecchiature E Prodotti A Semiconduttore	0,76%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	3,61%
	Prodotti Chimici	10,87%
Salute	Scienze Della Vita Strumenti E Servizi	6,02%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	5,4%
	Prodotti Farmaceutici	15,12%
	Tecnologia Sanitaria	0,72%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,12% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

eche presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

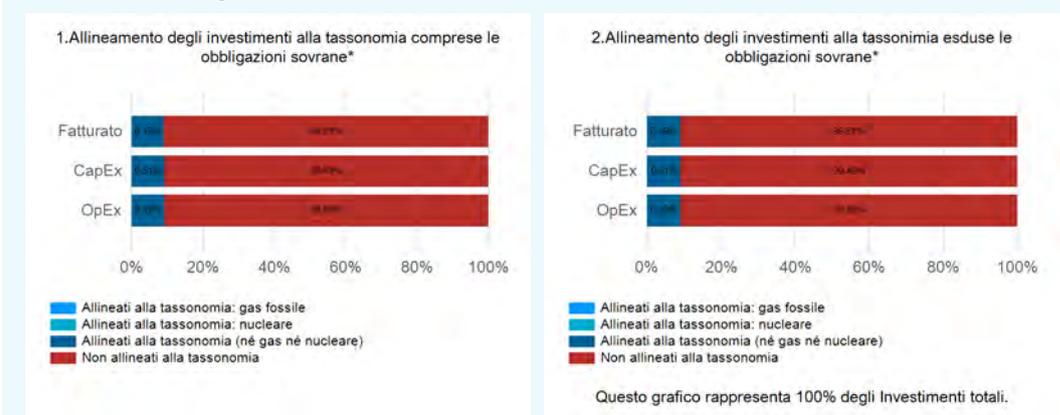
- spese in conto capitale

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- spese operative

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,19%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, inclusi i titoli di Stato

Fatturato - 0,1%

Opex - 0,3%

Capex - 0,6%

Tassonomia - allineamento degli investimenti, esclusi i titoli di Stato

Fatturato - 0,1%

Opex - 0,3%

Capex - 0,6%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 23,68 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 40,14 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Thailand Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300KZ6XVPBRK5QV32

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ___% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 19,94% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

L'11 agosto 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 83,99% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 19,94% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 1,09% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 18,85% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 19,94% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11/08/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CP ALL (F)	Beni di prima necessità	8,52%	TH
PTT (F)	Energia	6,59%	TH
Airports of Thailand (F)	Industriali	6,01%	TH
Bangkok Bank (F)	Finanziari	5,66%	TH
Advanced Info Service (F)	Servizi di comunicazione	5,02%	TH
Kasikornbank (F)	Finanziari	4,76%	TH
Bangkok Dusit Medical Services (F)	Salute	4,74%	TH
PTT Exploration & Production (F)	Energia	4,45%	TH
Bumrungrad Hospital (F)	Salute	3,47%	TH
Thai Beverage	Beni di prima necessità	3,35%	TH
Krung Thai Bank (F)	Finanziari	2,9%	TH
Home Product Center (F)	Prodotti voluttuari	2,66%	TH
Chularat Hospital (F)	Salute	2,11%	TH
Central Pattana (F)	Immobiliare	2,05%	TH
Minor International (F)	Prodotti voluttuari	1,88%	TH

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

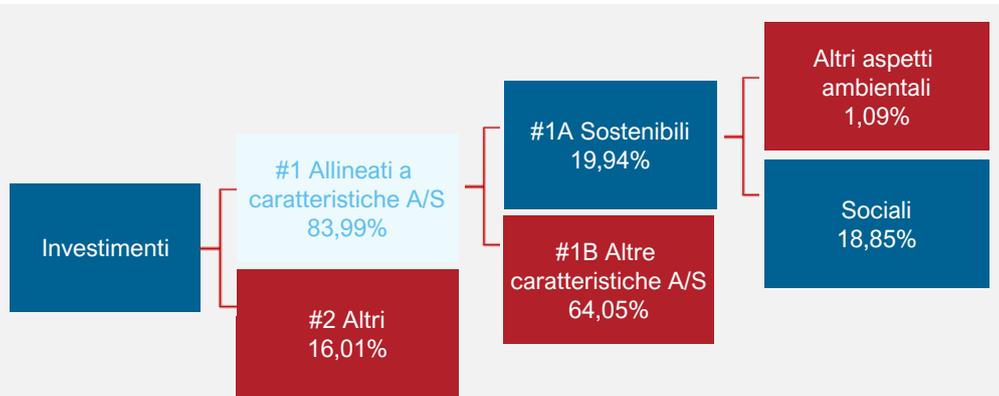
Il comparto ha effettuato 19,94 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 83,99 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 19,94 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 1,09 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 18,85 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Generi Alimentari E Di Prima Necessità	9,16%
	Bevande	3,34%
	Prodotti Alimentari	1,69%
Beni Voluttuari	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	4,29%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,39%
	Tessuti E Abbigliamento	1,91%
	Componenti Auto	1,53%
	Media	0,5%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	13,8%
	Attrezzature E Servizi Energetici	1,38%
Finanziari	Finanza Al Consumo	2,67%
	Banche Commerciali	12,75%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso	0,01%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare	4,9%
	Azioni Ordinarie - Immobiliare - Hotel E Reso	0,65%
Industriali	Infrastruttura Di Trasporto	7,51%
	Marine	1,07%
	Servizi Professionali	1,06%
Informatica	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	2,42%
Materiali	Prodotti Chimici	2,1%
	Materiali Da Costruzione	0,68%
	Contenitori E Imballaggi	0,18%
Salute	Fornitori E Servizi Di Assistenza Sanitaria	11,8%
	Prodotti Farmaceutici	1,31%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	3,18%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	2,48%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	4,01%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i

criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

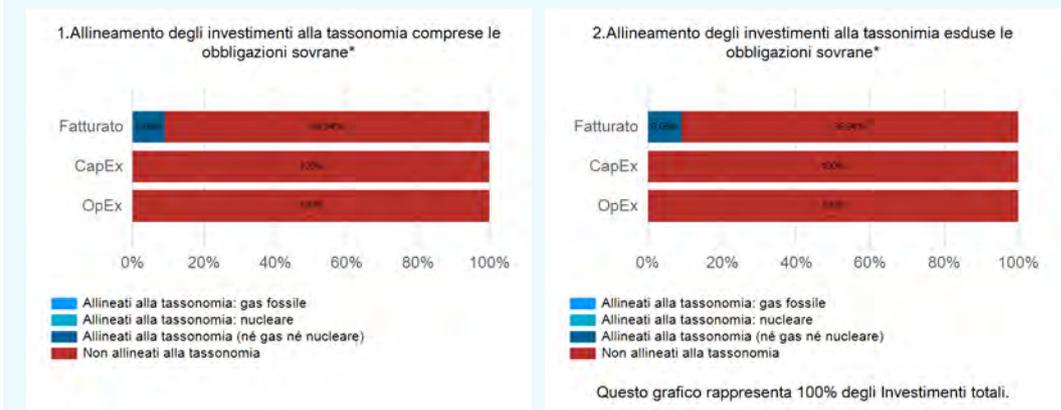
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 1,09 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 18,85 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - World Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001CZJQXQY9N2O82

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 67,32% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 92,59% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 67,32% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 33,79% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 32,35% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 92,74% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 60,97% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 28,22% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 31,7% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 67,32 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	5,98%	US
Alphabet (A)	Informatica	3,53%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	3,04%	US
JPMorgan Chase &	Finanziari	2,32%	US
UnitedHealth Group	Salute	2,24%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,22%	IE
Mastercard (A)	Finanziari	2,14%	US
AmerisourceBergen	Salute	1,97%	US
HCA HealthHCAre	Salute	1,79%	US
TDK	Informatica	1,64%	JP
Baker Hughes	Energia	1,58%	US
Cigna Group	Salute	1,57%	US
Canadian Pacific Kansas City	Industriali	1,54%	CA
Quanta Services	Industriali	1,49%	US
Oracle	Informatica	1,43%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 67,32 % di investimenti sostenibili.

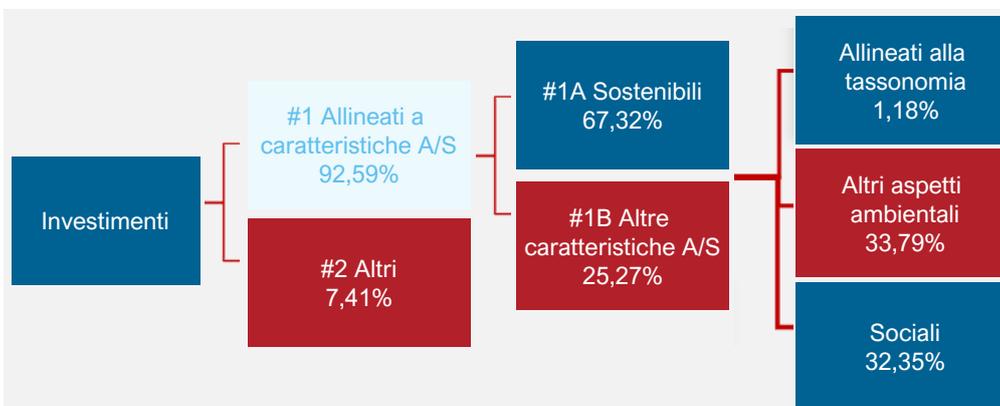
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 92,59 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 67,32 % in investimenti sostenibili di cui 1,18 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 33,79 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 32,35 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 92,74% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 60,97% in investimenti sostenibili di cui l'1,06% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 28,22% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 31,7% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	1,12%
	Prodotti Alimentari	0,89%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	0,73%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	5,59%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	2,63%
	Tessili E Abbigliamento	2,3%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,84%
	Componenti Per Auto	0,88%
	Automobili	0,75%
Energia	Apparecchiature E Servizi Energetici	1,53%
	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	1,35%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	7,55%
	Banche Commerciali	5,28%
	Assicurazioni	4,62%
	Mercati Dei Capitali	0,99%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	1,16%
Immobiliare	Azioni - Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	0,43%
Industriali	Strada E Ferrovia	3,34%
	Macchinari	3%
	Costruzione E Ingegneria	1,57%
	Aerospaziale E Difesa	1,49%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,89%
	Apparecchiature Elettriche	0,54%
	Servizi Professionali	0,24%
Informatica	Software	9,4%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	5,61%
	Software E Servizi Internet	3,83%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	2,83%
	Computer E Periferiche	2,3%
	Servizi It	0,69%
Materiali	Prodotti Chimici	2,4%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	7,61%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	3,85%
	Prodotti Farmaceutici	1,62%
	Biotecnologia	1,3%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	1,09%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,37%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	3,47%
	Multi-Utility	1,83%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione,

dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

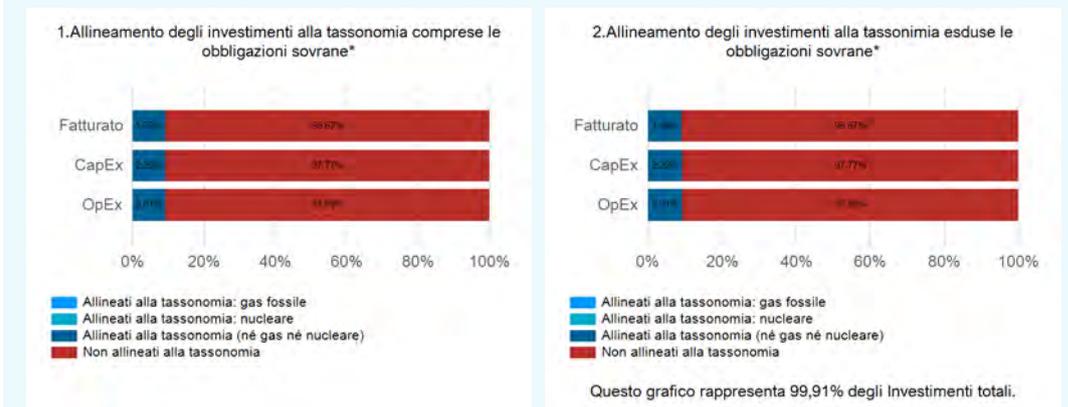
Il comparto ha effettuato almeno 1,18% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti inclusi i titoli di Stato

Fatturato - 1,3%

Opex - 2,1%

Capex - 3%

Tassonomia - allineamento degli investimenti esclusi i titoli di Stato

Fatturato - 1,3%

Opex - 2,1%

Capex - 3%

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 33,79 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 32,35 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493007QY2WD5KHRUI41

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 40,08% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 92,62% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 40,08% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 23,49% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 16,59% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 90,33% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 34,78% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 20,87% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 13,91% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 40,08% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	6,07%	TW
Samsung Electronics	Informatica	5,2%	KR
Swire Pacific (A)	Immobiliare	4,54%	HK
AIA Group	Finanziari	3,9%	HK
Singapore Exchange	Finanziari	3,85%	SG
Samsung Fire & Marine Insurance	Finanziari	3,64%	KR
Thai Beverage	Beni di prima necessità	3,33%	TH
Uni-President Enterprises	Beni di prima necessità	3,23%	TW
Evolution Mining	Materiali	2,92%	AU
Embassy Office Parks REIT	Immobiliare	2,84%	IN
Treasury Wine Estates	Beni di prima necessità	2,77%	AU
Chailease Holding	Finanziari	2,76%	TW
China Overseas Land & Investment	Immobiliare	2,59%	HK
Bank Mandiri Persero	Finanziari	2,34%	ID
S-1	Industriali	2,31%	KR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 40,08 % di investimenti sostenibili.

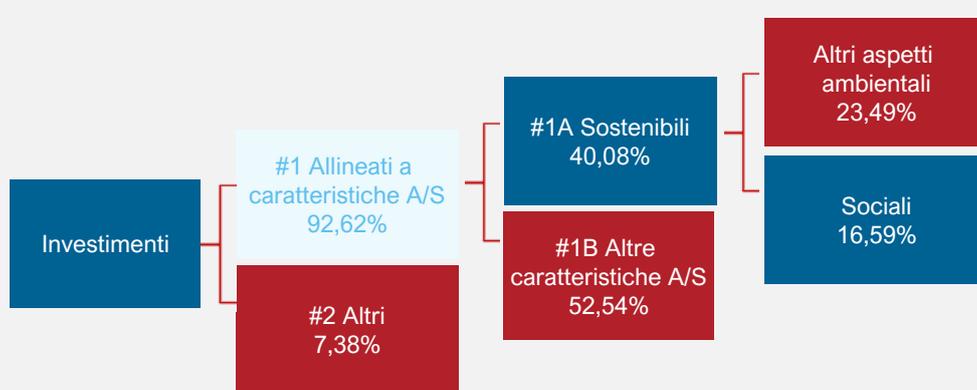
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 92,62 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 40,08 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 23,49 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 16,59 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 90,33% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 34,78% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 20,87% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 13,91% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	6,35%
	Prodotti Alimentari	4,46%
	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	3,18%
	Prodotti Personali	1,83%
Beni Voluttuari	Beni Durevoli Per La Casa	4,44%
	Tessili E Abbigliamento	2,79%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	2,11%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	1,48%
	Componenti Per Auto	1,32%
	Media	1,2%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,87%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	0,75%
Finanziari	Banche Commerciali	8,53%
	Assicurazioni	7,03%
	Servizi Finanziari Diversificati	6,24%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare	7,32%
	Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Per Uffici	3,02%
	Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Al Dettaglio	1,67%
Industriali	Servizi E Forniture Commerciali	2,43%
	Società Commerciali E Distributori	2,28%
	Servizi Professionali	1,37%
	Macchinari	1,1%
	Prodotti Edilizi	1,01%
Informatica	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	7,17%
	Computer E Periferiche	5,96%
	Servizi It	1,28%
Materiali	Metalli E Attività Minerarie	3,32%
	Prodotti Chimici	1,56%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	2,69%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	2,77%
	Servizi Di Gas	1,76%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Obbligazioni Collegate Al Capitale	0,62%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



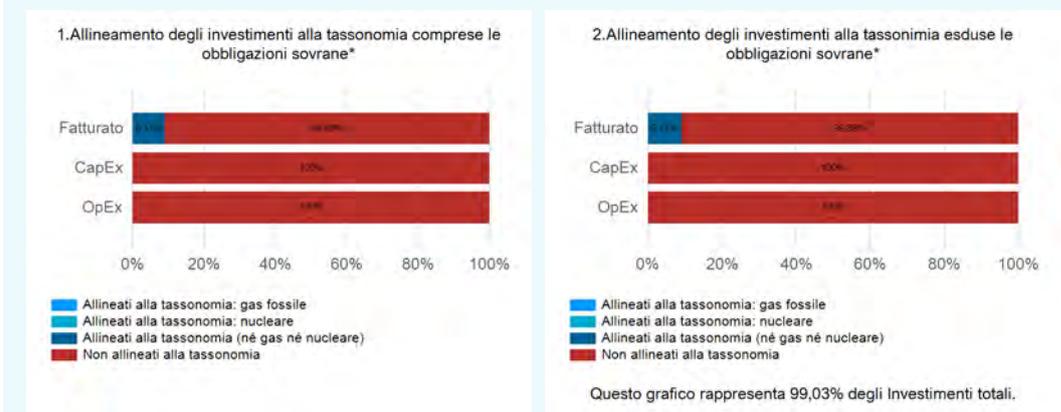
Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,11%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 23,49 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 16,59 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Dividend Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300QYNIMMR1Q2GY78

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 78,36% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 95,04% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 78,36% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 41,12% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 34,99% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 96,43% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 72,26% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 29,39% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 40,65% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 78,36% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Ferrovial SE	Industriali	4,94%	NL
Allianz	Finanziari	4,58%	DE
3i Group	Finanziari	4,44%	GB
Hannover Rueck SE	Finanziari	3,18%	DE
RELX	Industriali	3,13%	GB
Industria de Diseno Textil SA	Prodotti voluttuari	3,1%	ES
Deutsche Boerse AG	Finanziari	3,05%	DE
Sanofi	Salute	2,94%	FR
Tryg	Finanziari	2,91%	DK
Novartis AG	Salute	2,67%	CH
TotalEnergies SE	Energia	2,65%	FR
Admiral Group	Finanziari	2,63%	GB
Roche Holding AG (B)	Salute	2,5%	CH
Unilever	Beni di prima necessità	2,47%	GB
Autoliv	Prodotti voluttuari	2,47%	SE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 78,36 % di investimenti sostenibili.

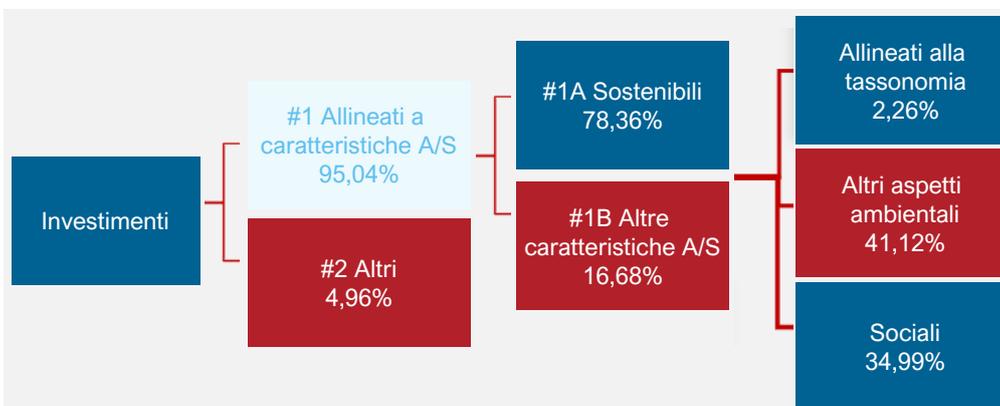
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 95,04 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 78,36 % in investimenti sostenibili di cui 2,26 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 41,12 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 34,99 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 96,43% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 72,26% in investimenti sostenibili di cui il 2,22% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 29,39% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 40,65% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	3,92%
	Prodotti Personali	2,73%
	Prodotti Per La Casa	2,2%
	Prodotti Alimentari	1,58%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Specializzata	3,59%
	Componenti Per Auto	2,21%
	Media	2,05%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,09%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,86%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	7,8%
	Banche Commerciali	7,11%
	Assicurazioni	16,54%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	2,19%
Industriali	Servizi Professionali	4,76%
	Costruzione E Ingegneria	4,64%
	Società Commerciali E Distributori	3,56%
	Macchinari	3,06%
	Attrezzature Elettriche	1,79%
Informatica	It Servizi	1,6%
Materiali	Carta E Prodotti Forestali	2,45%
	Contenitori E Imballaggi	1,91%
Salute	Prodotti Farmaceutici	7,1%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	5,96%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	4,45%
	Multi-Servizi	1,02%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,26% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici e di adattamento in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

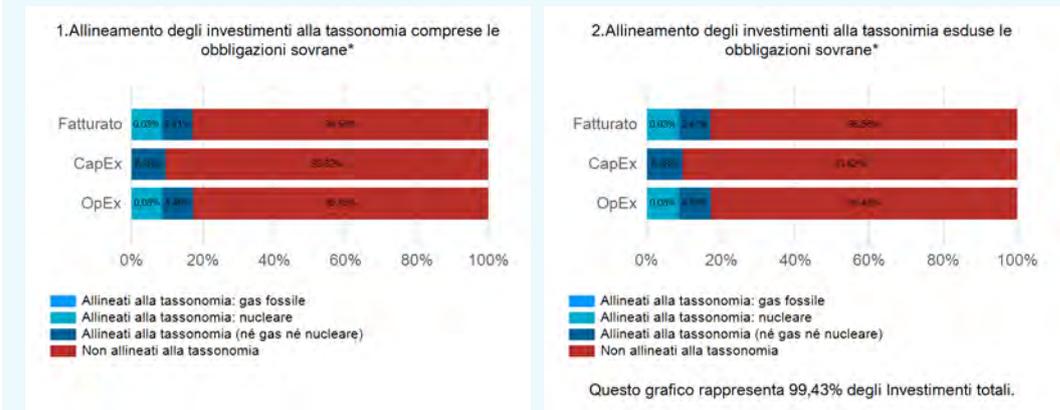
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2,63%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 2,2 %

Opex - 3,1 %

Capex - 4,3 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 2,2 %

Opex - 3,1 %

Capex - 4,3 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 41,12 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 34,99 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Dividend Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300TOZX7F2KZWXX25

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 74,13% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 96,94% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 74,13% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 38,02% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 33,54% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 94,28% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 63,49% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 22,93% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 36,26% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 74,13% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
RELX	Industriali	4,65%	GB
Unilever	Beni di prima necessità	4,25%	GB
Deutsche Boerse AG	Finanziari	3,86%	DE
Sanofi	Salute	3,29%	FR
Omnicom Group	Prodotti voluttuari	3,16%	US
Roche Holding AG	Salute	3,12%	CH
Novartis AG	Salute	3,1%	CH
Legrand SA (A)	Industriali	3,06%	FR
Colgate-Palmolive	Beni di prima necessità	2,96%	US
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finanziari	2,94%	DE
Iberdrola SA (A)	Servizi di pubblica utilità	2,93%	ES
BlackRock	Finanziari	2,87%	US
Zurich Insurance Group AG	Finanziari	2,87%	CH
Cisco Systems	Informatica	2,86%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,85%	IE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 74,13 % di investimenti sostenibili.

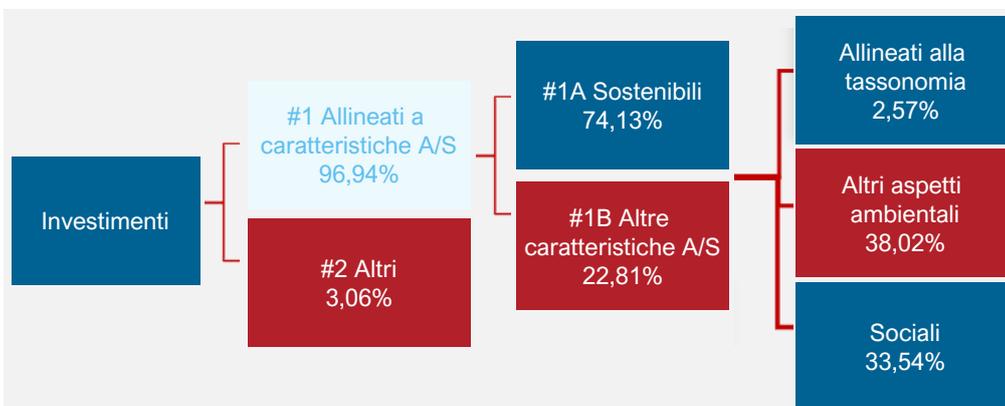
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 96,94 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 74,13 % in investimenti sostenibili di cui 2,57 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 38,02 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 33,54 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 94,28% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 63,49% in investimenti sostenibili di cui il 4,29% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 22,93% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 36,26% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	5,35%
	Prodotti Per La Casa	5,22%
	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	3,69%
Beni Voluttuari	Media	3,37%
	Componenti Auto	2,14%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,72%
Finanziari	Assicurazioni	14,59%
	Servizi Finanziari Diversificati	10,29%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Di Cassa Chiuso	2,3%
Industriali	Servizi Professionali	8,5%
	Apparecchiature Elettriche	7,14%
	Prodotti Edili	2,56%
	Costruzione E Ingegneria	2,5%
	Macchinari	1,21%
Informatica	Prodotti E Apparecchiature Per Semiconduttori	4,73%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	2,49%
	Computer E Periferiche	1,74%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	2,32%
	Prodotti Cartacei E Forestali	2,27%
Salute	Prodotti Farmaceutici	8,69%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,04%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	3,02%
	Multi-Servizi	2,98%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,57% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

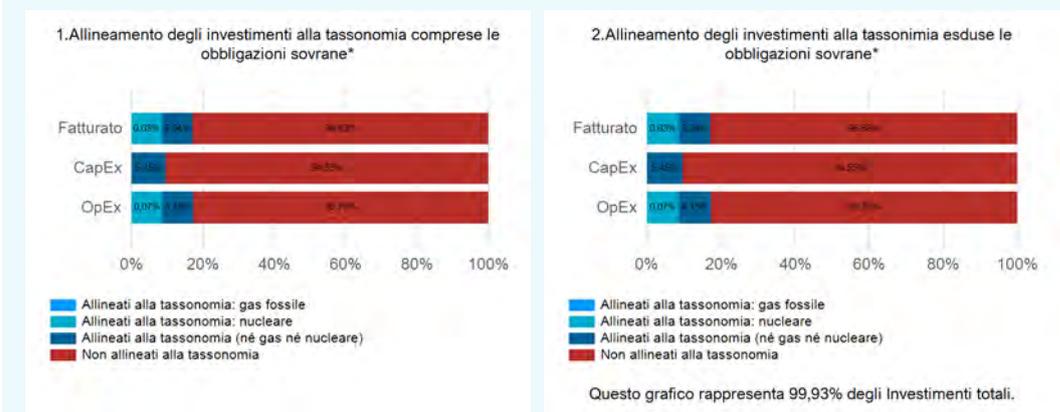
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2,84%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 2,6 %

Opex - 2,8 %

Capex - 3,3 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 2,6 %

Opex - 2,8 %

Capex - 3,3 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 38,02 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 33,54 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300NJ0LHMXL00MG36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ___% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 62,6% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 96,03% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 62,6% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 31,86% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 29,38% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 95,17% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 56,16% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 18,01% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 35,66% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 62,6% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Progressive	Finanziari	6,03%	US
Arthur J Gallagher &	Finanziari	5,19%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4,96%	IE
Deutsche Boerse AG	Finanziari	4,34%	DE
Unilever	Beni di prima necessità	3,73%	GB
Wolters Kluwer	Industriali	3,7%	NL
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finanziari	3,45%	DE
WW Grainger	Industriali	3,38%	US
RELX	Industriali	3,34%	GB
Iberdrola SA (A)	Servizi di pubblica utilità	3,24%	ES
Admiral Group	Finanziari	3,07%	GB
CME Group	Finanziari	3,07%	US
Cisco Systems	Informatica	2,88%	US
Linde	Materiali	2,8%	US
Sanofi	Salute	2,79%	FR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 62,6 % di investimenti sostenibili.

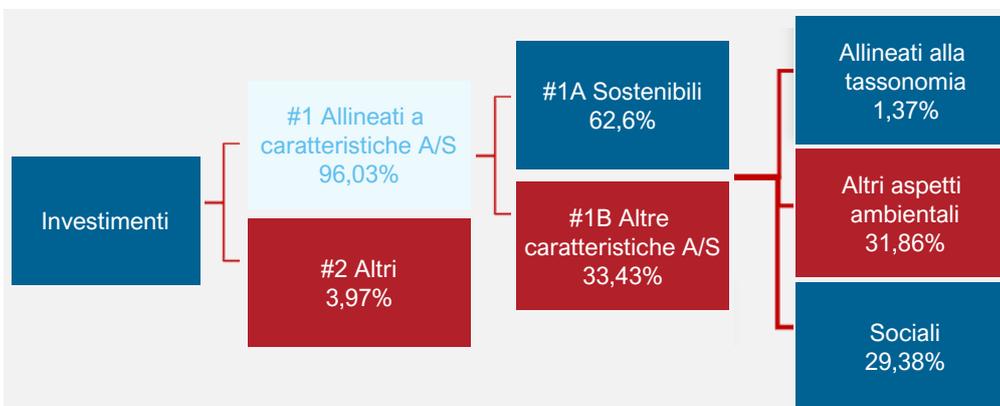
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 96,03 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 62,6 % in investimenti sostenibili di cui 1,37 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 31,86 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 29,38 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 95,17% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 56,16% in investimenti sostenibili di cui il 2,49% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18,01% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 35,66% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	3,86%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Generi Di Prima Necessità	2,9%
	Prodotti Per La Casa	2,26%
	Bevande	0,9%
Beni Voluttuari	Media	3,43%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,44%
	Componenti Per Auto	2,17%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	8,95%
	Assicurazioni	23,75%
	Commerciale Banche	1,66%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	2,84%
Industriali	Servizi Professionali	6,79%
	Società Commerciali E Distributori	5,74%
	Apparecchiature Elettriche	3,19%
	Costruzione E Ingegneria	2,05%
	Macchinari	1,14%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti A Semiconduttore	5,98%
	Apparecchiature Per Le Comunicazioni	2,49%
	Servizi It	0,9%
Materiali	Prodotti Chimici	5,16%
Salute	Prodotti Farmaceutici	5%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	2,02%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	4,34%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,37% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

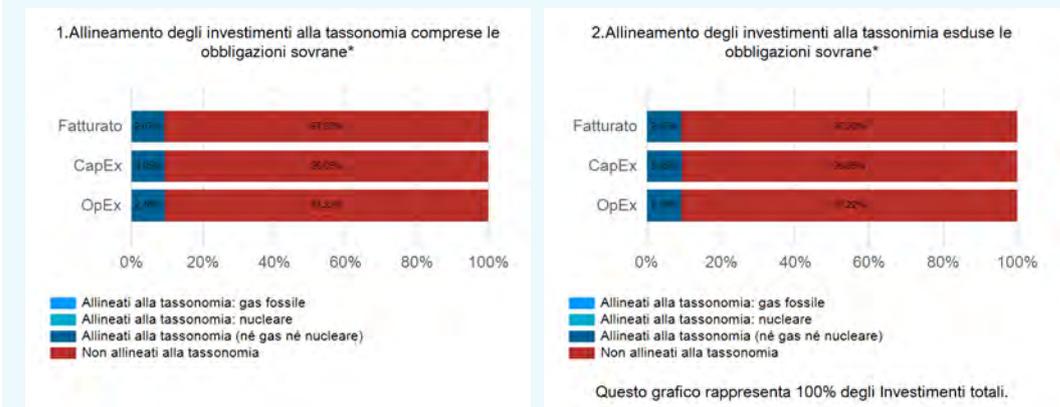
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1,59%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,9 %

Opex - 0,5 %

Capex - 0,9 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,9 %

Opex - 0,5 %

Capex - 0,9 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 31,86 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 29,38 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable European Dividend Plus Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900G129G6M801BZ71

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 77,86% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 81,36% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 77,86% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 39,94% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 35,51% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'85,55% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 72,83% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 29,73% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 40,85% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 77,86 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ad essi; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
3i Group	Finanziari	5,08%	GB
Allianz	Finanziari	5,02%	DE
Ferrovial SE	Industriali	4,58%	NL
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	4,31%	IE
RELX	Industriali	4,05%	GB
Unilever	Beni di prima necessità	3,77%	GB
Deutsche Boerse AG	Finanziari	3,29%	DE
Sanofi	Salute	3,28%	FR
Elisa	Servizi di comunicazione	3,11%	FI
Enel (A)	Servizi di pubblica utilità	3,02%	IT
Industria de Diseno Textil SA	Prodotti voluttuari	2,98%	ES
Novartis AG	Salute	2,88%	CH
Roche Holding AG	Salute	2,76%	CH
UPM-Kymmene	Materiali	2,73%	FI
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finanziari	2,5%	DE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 77,86 % di investimenti sostenibili.

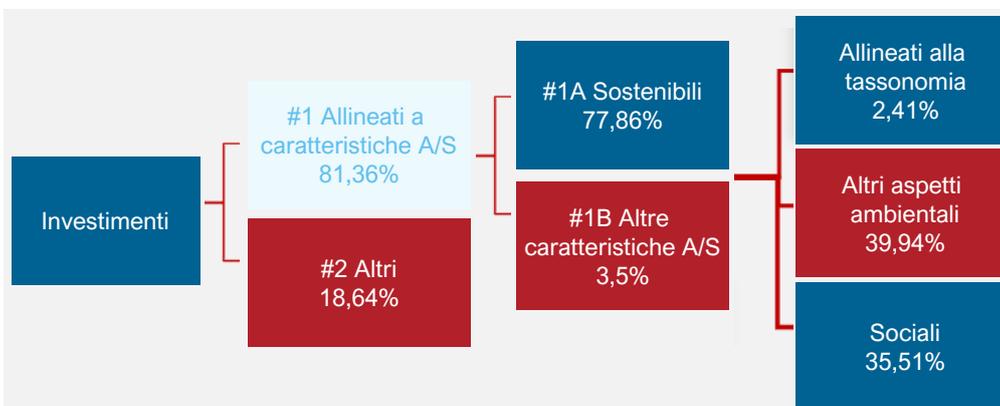
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 81,36 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 77,86 % in investimenti sostenibili di cui 2,41 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 39,94 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 35,51 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

- L'85,55% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- Il 72,83% in investimenti sostenibili di cui il 2,26% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 29,73% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 40,85% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	3,73%
	Prodotti Per La Casa	2,21%
	Prodotti Alimentari	1,55%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Specializzata	3,42%
	Media	2,14%
	Componenti Auto	1,37%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,93%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	9,08%
	Banche Commerciali	7,39%
	Assicurazioni	14,38%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso	4,89%
Industriali	Servizi Professionali	6,15%
	Costruzione E Ingegneria	4,53%
	Macchinari	3,07%
	Apparecchiature Elettriche	2,18%
	Società Commerciali E Distributori	1,21%
Informatica	Servizi It	1,52%
Materiali	Prodotti Cartacei E Forestali	2,67%
	Contenitori E Imballaggi	1,84%
	Prodotti Chimici	0,43%
Salute	Prodotti Farmaceutici	8,04%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	5,59%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	6,78%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di**



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,41% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici e di adattamento in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

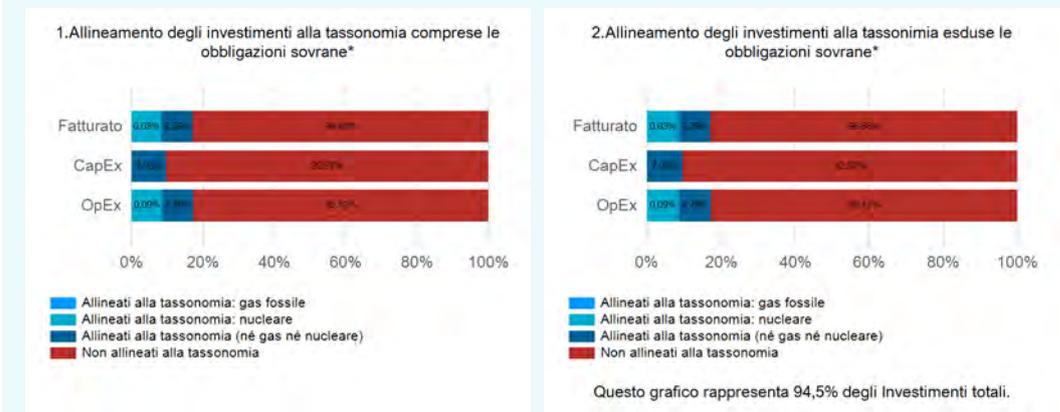
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2,37%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 39,94 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 35,51 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Dividend Plus
Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300OZL7XSDZJCL571

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 73,43% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 82,32% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 73,43% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 42% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 29,7% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'85,1% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 65,31% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 27,33% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 35,91% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 73,43 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ad essi; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
3i Group	Finanziari	3,82%	GB
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	3,33%	TW
Samsung Electronics	Informatica	3,24%	KR
Deutsche Boerse AG	Finanziari	3,15%	DE
Allianz	Finanziari	3,1%	DE
Ferrovial SE	Industriali	3%	NL
Sanofi	Salute	2,98%	FR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2,96%	IE
Admiral Group	Finanziari	2,6%	GB
RELX	Industriali	2,6%	GB
Unilever	Beni di prima necessità	2,56%	GB
Roche Holding AG	Salute	2,55%	CH
Novartis AG	Salute	2,53%	CH
UPM-Kymmene	Materiali	2,49%	FI
Autoliv	Prodotti voluttuari	2,4%	SE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 73,43 % di investimenti sostenibili.

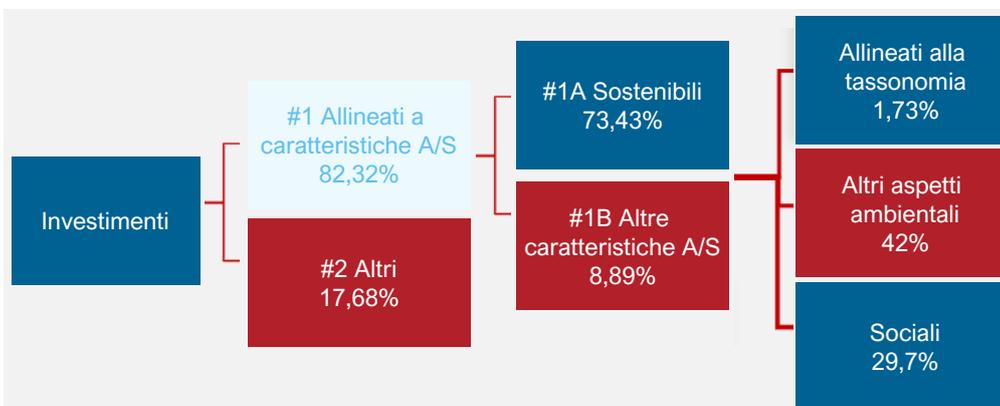
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 82,32 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 73,43 % in investimenti sostenibili di cui 1,73 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 42 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 29,7 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

- L'85,1% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- Il 65,31% in investimenti sostenibili di cui il 2,08% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 27,33% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 35,91% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Per La Casa	5,66%
	Prodotti Personali	3,88%
	Prodotti Alimentari	2,2%
Beni Voluttuari	Componenti Per Auto	3,34%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,39%
	Media	2,14%
Finanziari	Banche Commerciali	5,18%
	Assicurazione	12,04%
	Servizi Finanziari Diversificati	10,88%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	2,04%
Industriali	Servizi Professionali	3,2%
	Costruzione E Ingegneria	3,14%
	Società Commerciali E Distributori	2,91%
	Macchinari	2,78%
	Apparecchiature Elettriche	2,19%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Semiconduttori	6,03%
	Computer E Periferiche	3,83%
	Servizi It	1,17%
Materiali	Prodotti Forestali E Cartacei	2,62%
	Contenitori E Imballaggi	1,86%
Salute	Prodotti Farmaceutici	8,35%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	5,62%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	5,16%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,73% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici e di adattamento in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

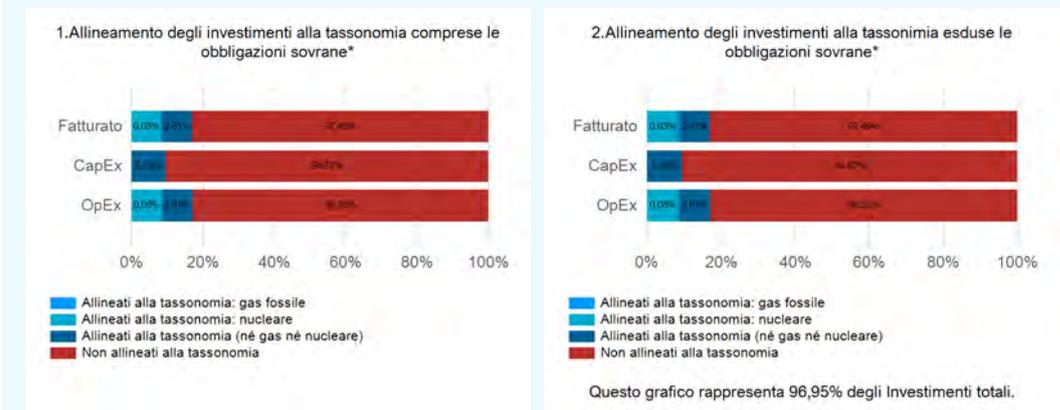
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1,78%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 42 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 29,7 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity
Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300ZTEIN9RSGX1S04

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 66,59% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 96,78% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 66,59% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 32% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 34,07% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 93,93% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 57,25% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 18,54% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 36,54% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 66,59 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Progressive	Finanziari	6,42%	US
RELX	Industriali	5,15%	GB
Marsh & McLennan	Finanziari	4,89%	US
Deutsche Boerse AG	Finanziari	4,82%	DE
Unilever	Beni di prima necessità	4,53%	GB
Wolters Kluwer	Industriali	4,08%	NL
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finanziari	3,84%	DE
Iberdrola SA (A)	Servizi di pubblica utilità	3,5%	ES
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3,42%	IE
CME Group	Finanziari	3,41%	US
Cisco Systems	Informatica	3,29%	US
Admiral Group	Finanziari	3,27%	GB
Linde	Materiali	3,27%	US
Sanofi	Salute	3,2%	FR
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Informatica	3,02%	TW

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 66,59 % di investimenti sostenibili.

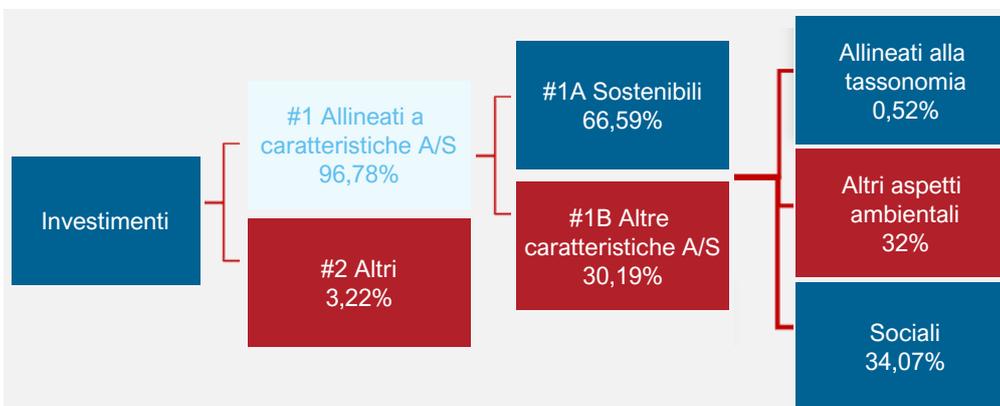
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 96,78 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 66,59 % in investimenti sostenibili di cui 0,52 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 32 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 34,07 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 93,93% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 57,25% in investimenti sostenibili di cui il 2,17% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18,54% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 36,54% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	4,57%
	Prodotti Per La Casa	2,22%
Beni Voluttuari	Media	2,52%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,43%
	Componenti Per Auto	2,34%
Finanziari	Finanziario Diversificato Servizi	9,62%
	Assicurazione	24,45%
	Banche Commerciali	1,59%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso	2,39%
Industriali	Servizi Professionali	9,45%
	Società Commerciali E Distributori	4,93%
	Apparecchiature Elettriche	3,18%
	Costruzione E Ingegneria	2,2%
	Macchinari	1,26%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	5,67%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	2,84%
	Servizi It	0,89%
Materiali	Prodotti Chimici	5,67%
Salute	Prodotti Farmaceutici	5,59%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	2,2%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	3,52%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,52% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

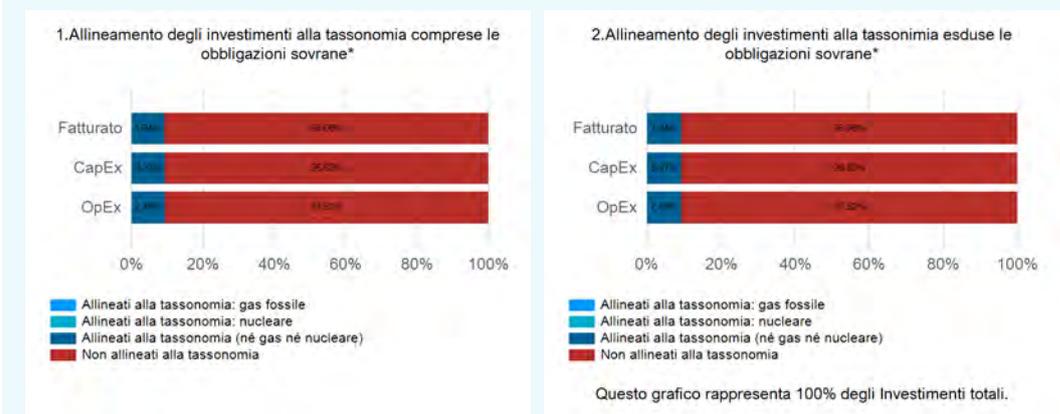
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1,47%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 32 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 34,07 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Multi Asset Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300P3VQEECSQRUQ90

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 27,7% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 78,13% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 27,7% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 15,24% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 9,94% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 71,75% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 18,9% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 9,19% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 8,78% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 27,7 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ad essi; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
German Treasury Bill 17/07/2024	Governativi	4,43%	DE
Germany 3.74% 17/01/2024	Governativi	4,25%	DE
German Treasury Bill 17/04/2024	Governativi	4,17%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2,32%	IE
Fidelity Investment Funds ICVC - Enhanced Income Fund	Fondo di tipo aperto	1,48%	GB
Ferrovial SE	Industriali	0,87%	NL
Allianz	Finanziari	0,79%	DE
3i Group	Finanziari	0,77%	GB
Greenc UK Wind /Funds	Fondo di tipo chiuso	0,75%	GB
International Public Partnerships	Fondo di tipo chiuso	0,7%	GB
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo di tipo chiuso	0,66%	GB
Industria de Diseno Textil SA	Prodotti voluttuari	0,66%	ES
RELX	Industriali	0,6%	GB
Sanofi	Salute	0,6%	FR
PIMCO GIS Capital Securities Fund	Fondo di tipo aperto	0,55%	IE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 27,7 % di investimenti sostenibili.

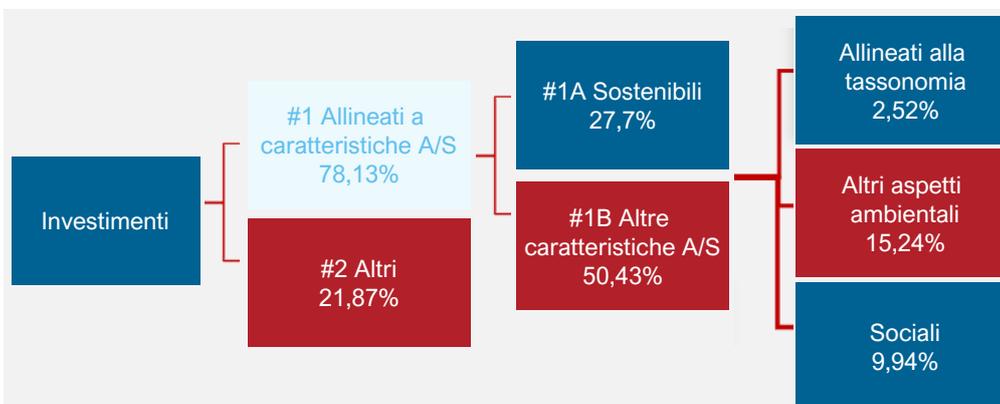
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 78,13 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 27,7 % in investimenti sostenibili di cui 2,52 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 15,24 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 9,94 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 71,75% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 18,9% in investimenti sostenibili di cui lo 0,92% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 9,19% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e l'8,78% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	1,92%
	Prodotti Personali	0,76%
	Prodotti Per La Casa	0,58%
	Prodotti Alimentari	0,48%
	Bevande	0,2%
Beni Voluttuari	Auto Componenti	1,83%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,7%
	Media	1,48%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,24%
	Automobili	1,03%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	0,89%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,26%
	Tessili E Abbigliamento	0,16%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,14%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,19%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,27%
	Governo	0%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	7,77%
	Assicurazioni	5,37%
	Banche Commerciali	13,45%
	Mercati Dei Capitali	1,27%
	Finanza Al Consumo	0,88%

Finanziari	Finanziamenti E Finanziamenti Ipotecari	0,08%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	2,51%
	Fondo Aperto	1,54%
Fondo Di Tipo Chiuso	Fondo Chiuso	2,94%
Governativi	Governo	18,14%
	Obbligazioni Aziendali	0%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	1,21%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Real Estate - Industri	0,22%
	Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	0,06%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Real Estate - Office R	0,04%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,03%
Industriali	Costruzione E Ingegneria	1,24%
	Servizi Professionali	1,24%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,9%
	Società Commerciali E Distributori	0,85%
	Macchinari	0,75%
	Apparecchiature Elettriche	0,51%
	Conglomerati Industriali	0,34%
	Aerospaziale E Difesa	0,2%
	Prodotti Edili	0,19%
	Compagnie Aeree	0,12%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,06%
Strada E Ferrovia	0,06%	
Informatica	Servizi It	0,38%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	0,3%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,23%
	Software	0,18%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,06%
	Software E Servizi Internet	0,04%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	0,98%
	Carta E Foreste Prodotti	0,58%
	Prodotti Chimici	0,52%
	Metalli E Mineraria	0,4%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,47%
	Fornitori E Servizi Sanitari	0,47%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	0,08%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	4,44%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,59%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	4,07%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,51%

Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utility	0,62%
	Servizi Idrici	0%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



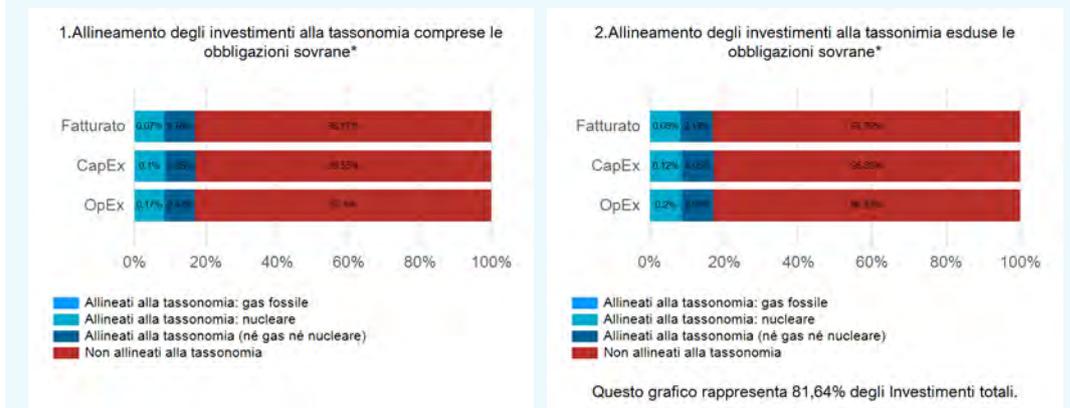
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,52% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici e di adattamento in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1,24%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente
Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane
Fatturato- 3,9 %
Opex - 4,6 %
Capex - 6,3 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane
Fatturato- 4,5 %
Opex - 5,4 %
Capex - 7,4 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 15,24 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 9,94 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300ISMCTFO21OMK36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 22,42% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 78,23% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 22,42% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 11,42% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 8,95% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 74,76% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 17,35% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 7,26% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 9,3% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 22,42 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite.

Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury Bill 09/05/2024	Governativi	5,02%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Governativi	3,49%	US
Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund	Fondo di tipo aperto	3,04%	IE
US Treasury Bill 09/07/2024	Governativi	2,9%	US
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Governativi	2,1%	US
US Treasury 4.375% 31/10/2024	Governativi	2%	US
US Treasury 4.25% 30/09/2024	Governativi	1,97%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Governativi	1,43%	BR
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Governativi	1,15%	US
Greenc UK Wind /Funds	Fondo di tipo chiuso	0,99%	GB
International Public Partnerships	Fondo di tipo chiuso	0,89%	GB
Greenc Renewables	Servizi di pubblica utilità	0,88%	IE
South Africa 8.25% 31/03/2032	Governativi	0,88%	ZA
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo di tipo chiuso	0,79%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	0,72%	IE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 22,42 % di investimenti sostenibili.

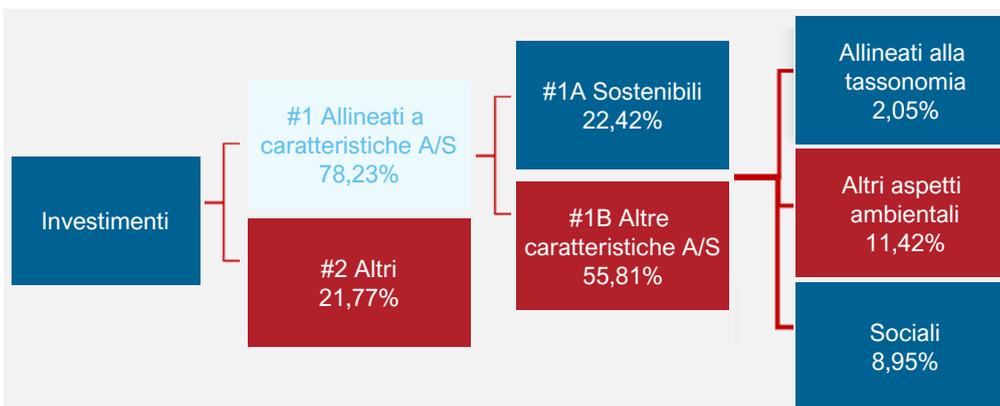
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 78,23 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 22,42 % in investimenti sostenibili di cui 2,05 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 11,42 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 8,95 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 74,76% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 17,35% in investimenti sostenibili di cui l'1,48% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 7,26% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 9,3% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	0,99%
	Prodotti Per La Casa	0,95%
	Prodotti Personali	0,91%
	Bevande	0,33%
	Cibo Prodotti	0,31%
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,44%
	Media	1,4%
	Componenti Per Auto	1,25%
	Automobili	1,03%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,69%
	Servizi Al Consumo Diversificati	0,2%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,19%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,17%
	Tessili E Abbigliamento	0,14%
	Distributori	0,05%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,04%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,37%
	Apparecchiature E Servizi Energetici	0,32%
	Governo	0%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	9,39%
	Assicurazioni	3,32%

Finanziari	Commerciale Banche	11,75%
	Mercati Dei Capitali	1,07%
	Finanziamenti Al Consumo	0,94%
	Prestiti E Finanziamenti Ipotecari	0,24%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Aperto	3,57%
	Fondo Chiuso In Contanti	1,23%
Fondo Di Tipo Chiuso	Fondo Chiuso	3,7%
Governativi	Governo	24,09%
	Obbligazioni Aziendali	0%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,82%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,26%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Salute C	0,03%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Ufficio R	0,03%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio R	0,02%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzati	0,01%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Speciali	0,01%
Industriali	Servizi Professionali	1,36%
	Apparecchiature Elettriche	1,27%
	Società Commerciali E Distributori	0,9%
	Macchinari	0,82%
	Prodotti Edili	0,58%
	Costruzione E Ingegneria	0,52%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,52%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,33%
	Compagnie Aeree	0,18%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,16%
	Strada E Ferrovia	0,14%
	Aerospaziale E Difesa	0,11%
	Conglomerati Industriali	0,09%
	Marittima	0,06%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	1,13%
	Computer E Periferiche	0,54%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,53%
	Servizi It	0,27%
	Software	0,26%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,2%
	Software E Servizi Internet	0,04%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	0,83%
	Prodotti Chimici	0,54%
	Metalli E Miniere	0,45%
	Carta E Prodotti Forestali	0,38%

Materiali	Materiali Da Costruzione	0,23%
	Rame	0,04%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,16%
	Fornitori E Servizi Sanitari	0,5%
	Apparecchiature E Forniture Sanitarie	0,08%
	Tecnologia Sanitaria	0,03%
	Biotechologia	0,01%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	1,44%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,7%
	Media	0,05%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	2,25%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,57%
	Multi-Servizi	0,58%
	Servizi Del Gas	0,08%
	Servizi Idrici	0,08%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,05% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

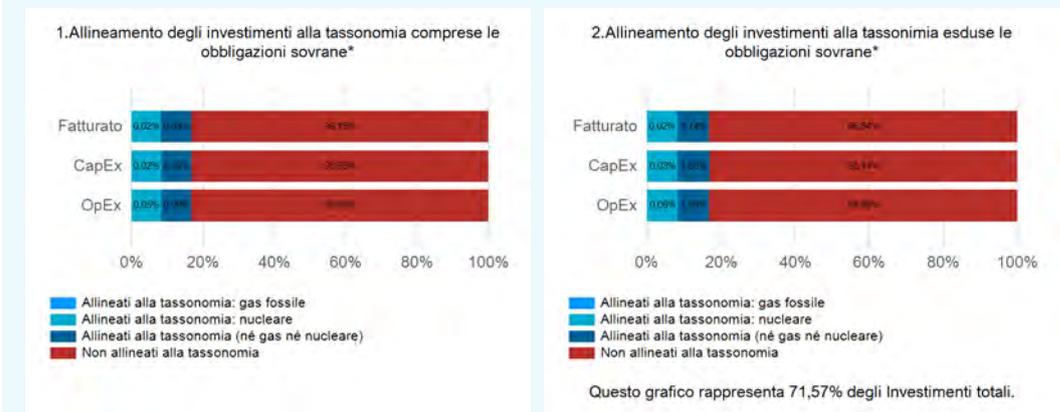
- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,56%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 11,42 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 8,95 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Multi Asset Dynamic Inflation Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300U9M1GS5XNJ0154

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 11,25% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il 9 settembre 2023 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 67,08% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity; e
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 11,25% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o

(b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o

(c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 06/09/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Governativi	12,05%	NZ
South Africa 8.25% 31/03/2032	Governativi	7,14%	ZA
JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	Titoli indicizzati ad azioni	6,81%	CN
Assenagon Alpha Volatility	Fondo di tipo aperto	6,16%	LU
US Treasury Bill 06/06/2024	Governativi	4,82%	US
US Treasury Bill 07/03/2024	Governativi	4,7%	US
US Treasury Bill 11/04/2024	Governativi	4,3%	US
US Treasury Bill 18/04/2024	Governativi	4,3%	US
US Treasury Bill 28/03/2024	Governativi	4,3%	US
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1.375% 15/07/2033	Governativi	4,06%	US
US Treasury 5.31% 07/12/2023	Governativi	3,28%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Governativi	3,15%	BR
BNP Paribas Issuance BV	Titoli indicizzati ad azioni	2,56%	US
SparkChange Physical Carbon EUA ETC (A)	Finanziari	1,89%	IE
International Public Partnerships	Fondo di tipo chiuso	0,81%	GB

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

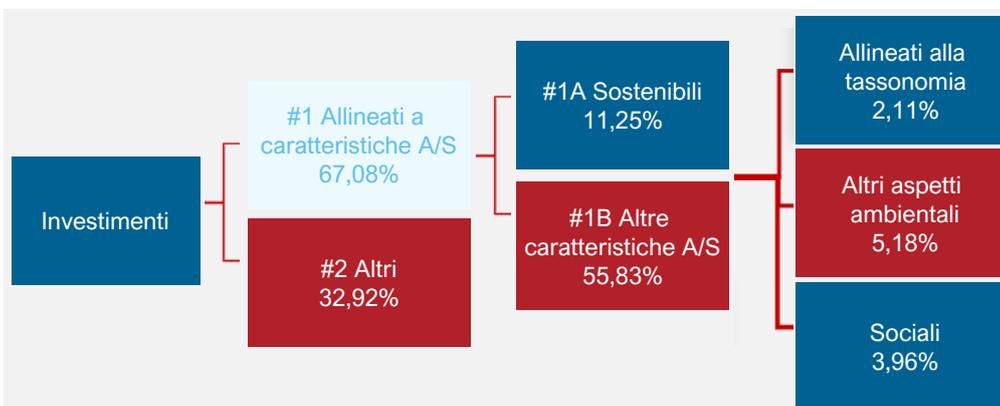
Il comparto ha effettuato 11,25 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 67,08 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 11,25 % in investimenti sostenibili di cui 2,11 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 5,18 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 3,96 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Generi Alimentari E Di Prima Necessità	0,27%
	Prodotti Alimentari	0,06%
	Prodotti Personali	0,01%
Beni Voluttuari	Media	1,24%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,93%
	Componenti Per Auto	0,59%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,29%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,22%
	Automobili	0,18%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	0,18%
	Tessili E Abbigliamento	0,1%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,09%
	Distributori	0,04%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,03%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	1,2%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,46%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	13,99%
	Banche Commerciali	1,23%
	Finanziamento Al Consumo	0,68%
	Finanziamenti Ipotecari E Di Risparmio	0,23%
	Assicurazione	0,21%

Finanziari	Mercati Dei Capitali	0,1%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Aperto	6%
	Fondo Chiuso In Contanti	0,68%
Fondo Di Tipo Chiuso	Fondo Chiuso	2,84%
	Altri Servizi Finanziari Diversificati	0,37%
Governativi	Governo	44,84%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,35%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,19%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Health C	0,04%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Office R	0,01%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Aziendali - Immobiliare - Speciali	0%
Industriali	Servizi E Forniture Commerciali	0,37%
	Compagnie Aeree	0,15%
	Aerospaziale E Difesa	0,13%
	Macchinari	0,12%
	Industriale Conglomerati	0,11%
	Prodotti Edili	0,1%
	Strada E Ferrovia	0,08%
	Apparecchiature Elettriche	0,06%
	Società Commerciali E Distributori	0,05%
	Servizi Professionali	0,03%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,03%
	Costruzione E Ingegneria	0,02%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,01%
Marittima	0,01%	
Informatica	Computer E Periferiche	0,19%
	Software	0,19%
	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	0,13%
	Attrezzature Per Comunicazioni	0,11%
	Attrezzature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,06%
	Software E Servizi Internet	0,06%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	0,41%
	Prodotti Chimici	0,32%
	Metalli E Miniere	0,25%
	Materiali Da Costruzione	0,15%
	Rame	0,01%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	0,56%
	Prodotti Farmaceutici	0,23%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	0,11%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,93%

Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,19%
	Media	0,05%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,75%
	Servizi Elettrici	0,58%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Azionari Collegati	9,42%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,11% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

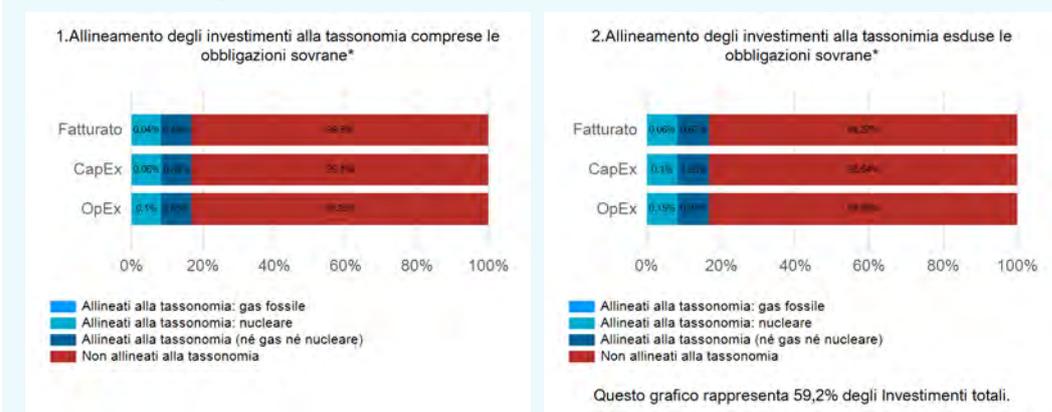
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese operative** (OpEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,3%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5,18 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 3,96 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Multi Asset Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300GG6X1NDTLYIF66

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 29,39% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 81,78% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 29,39% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 15,53% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 11,7% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'81,17% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 23,71% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 11,55% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 10,68% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 29,39 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury Bill 09/05/2024	Governativi	4,19%	US
US Treasury Bill 09/07/2024	Governativi	4,19%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Governativi	3,76%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Governativi	2,4%	BR
Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund	Fondo di tipo aperto	2,39%	IE
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Governativi	1,91%	US
US Treasury 4.375% 31/10/2024	Governativi	1,57%	US
US Treasury 4.25% 30/09/2024	Governativi	1,45%	US
South Africa 8.25% 31/03/2032	Governativi	1,12%	ZA
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo di tipo chiuso	1,11%	GB
Greenc UK Wind /Funds	Fondo di tipo chiuso	1,01%	GB
International Public Partnerships	Fondo di tipo chiuso	0,7%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	0,7%	IE
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	Finanziari	0,69%	SU
Exxon Mobil	Energia	0,6%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 29,39 % di investimenti sostenibili.

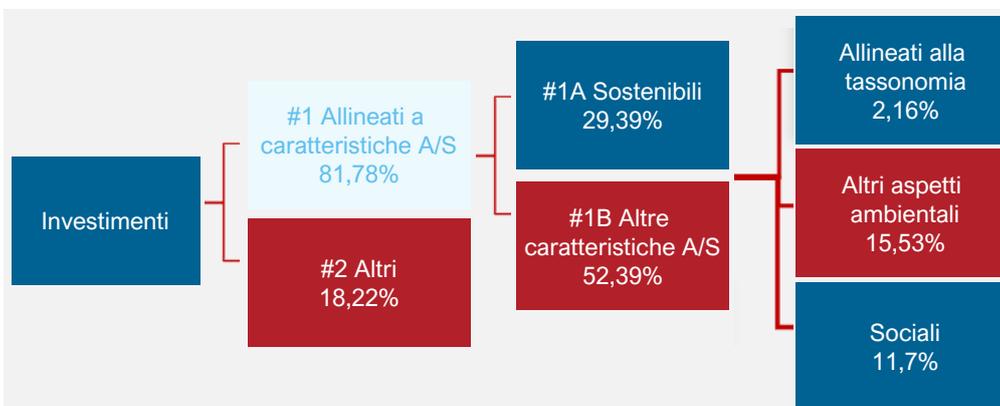
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 81,78 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 29,39 % in investimenti sostenibili di cui 2,16 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 15,53 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 11,7 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

- L'81,17% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- Il 23,71% in investimenti sostenibili di cui lo 0,79% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), l'11,55% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 10,68% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	1,5%
	Bevande	0,98%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	0,64%
	Prodotti Per La Casa	0,61%
	Prodotti Personali	0,35%
Beni Voluttuari	Media	2,55%
	Componenti Per Auto	1,69%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,53%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,94%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,8%
	Automobili	0,72%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,29%
	Tessili E Abbigliamento	0,24%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,1%
Distributori	0,04%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,6%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,08%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	3,36%
	Assicurazioni	3,03%
	Banche Commerciali	11,65%
	Mercati Dei Capitali	0,82%

Finanziari	Finanza Al Consumo	0,64%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Aperto	6,52%
	Fondo Chiuso In Contanti	0,38%
Fondo Di Tipo Chiuso	Fondo Chiuso	3%
Governativi	Governo	19,72%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,78%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Real Estate - Health C	0,5%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Real Estate - Retail R	0,32%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Real Estate - Speciali	0,26%
	Real Estate Investment Trusts (Reit)	0,22%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Real Estate - Office R	0,16%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	0,13%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Real Estate - Specialized	0,07%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Real Estate - Industrial R	0,05%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Real Estate - Residenziale	0,03%
Industriali	Società Commerciali E Distributori	1,58%
	Macchinari	1,16%
	Servizi Professionali	0,89%
	Apparecchiature Elettriche	0,62%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,46%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,32%
	Prodotti Edilizi	0,29%
	Costruzione E Ingegneria	0,22%
	Strada E Ferrovia	0,22%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,17%
	Compagnie Aeree	0,16%
	Aerospaziale E Difesa	0,11%
Marine	0,05%	
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	1,46%
	Software	1,3%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,64%
	Computer E Periferiche	0,55%
	Servizi It	0,51%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,35%
	Software E Servizi Internet	0,24%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	1,39%
	Metalli E Attività Minerarie	1,33%
	Prodotti Chimici	0,89%
	Rame	0,12%

Materiali	Carta E Prodotti Forestali	0,07%
	Materiali Da Costruzione	0,03%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,04%
	Salute Fornitori Di Servizi E Assistenza	1,48%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	0,68%
	Biotecnologia	0,2%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,1%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	1,95%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,92%
	Media	0,15%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	2,16%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,15%
	Servizi Idrici	0,61%
	Multi-Servizi	0,47%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,16% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicitiva sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

esprimesse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

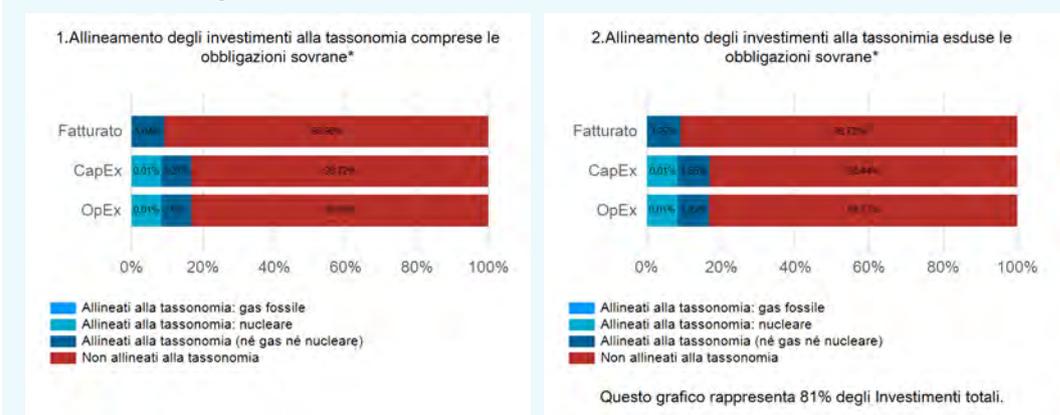
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,56%; Attività transizionali: 0,09%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, inclusi i titoli di Stato

Fatturato - 1,8%

Opex - 1,3%

Capex - 1,8%

Tassonomia - allineamento degli investimenti, esclusi i titoli di Stato

Fatturato - 2,1%

Opex - 1,5%

Capex - 2,1%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 15,53 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 11,7 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493005X6HEWY2HZVZ41

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 5,35% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 76,4% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 5,35% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 4,12% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 1,23% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 77,54% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 10,55% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 5,09% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 5,47% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 5,35% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
China 2.75% 17/02/2032	Governativi	5,76%	CN
China 2.89% 18/11/2031	Governativi	5,57%	CN
China 2.80% 24/03/2029	Governativi	4,44%	CN
China Development Bank 3.41% 07/06/2031	Finanziari	3,99%	CN
Standard Chartered 4.35% 18/03/2026 EMTN	Finanziari	3,46%	GB
Export-Import Bank of India/London 3.45% 25/06/2026 EMTN	Finanziari	2,81%	IN
United Overseas Bank 4.50% 06/04/2032 GMTN	Finanziari	2,65%	SG
China 3.32% 15/04/2052	Governativi	2,57%	CN
Hyundai Capital Services 3.20% 11/08/2024 GMTN	Prodotti voluttuari	2,13%	KR
First Abu Dhabi Bank P 3.40% 18/08/2025 EMTN	Finanziari	2,1%	AE
China 2.69% 15/08/2032	Governativi	1,85%	CN
China 2.76% 15/05/2032	Governativi	1,85%	CN
China 2.60% 01/09/2032	Governativi	1,83%	CN
Barclays Bank 3.90% 18/07/2024 EMTN	Finanziari	1,71%	GB
Emirates NBD Bank P 4.48% 07/05/2024 EMTN	Finanziari	1,71%	AE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 5,35 % di investimenti sostenibili.

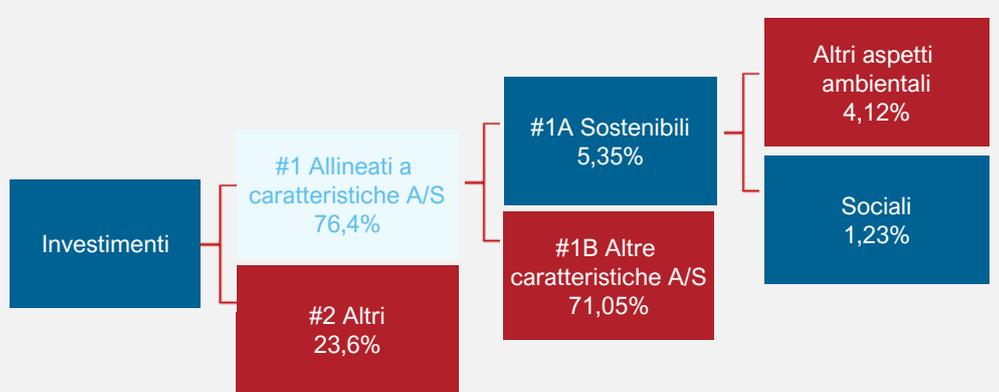
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 76,4 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 5,35 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 4,12 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 1,23 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 77,54% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 10,55% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5,09% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 5,47% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	2,14%
	Automobili	2,09%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,62%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,4%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	7,89%
	Banche Commerciali	36,99%
	Assicurazioni	2,99%
	Finanza Al Consumo	0,51%
Governativi	Governo	26,8%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	4,59%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Industri	1,56%
Industriali	Infrastruttura Di Trasporto	2,12%
	Macchinari	0,85%
	Costruzione E Ingegneria	0,64%
	Conglomerati Industriali	0,63%
	Strada E Ferrovia	0,63%
Informatica	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,39%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Di Gas	2,04%
	Servizi Di Energia Elettrica	0,64%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,63%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

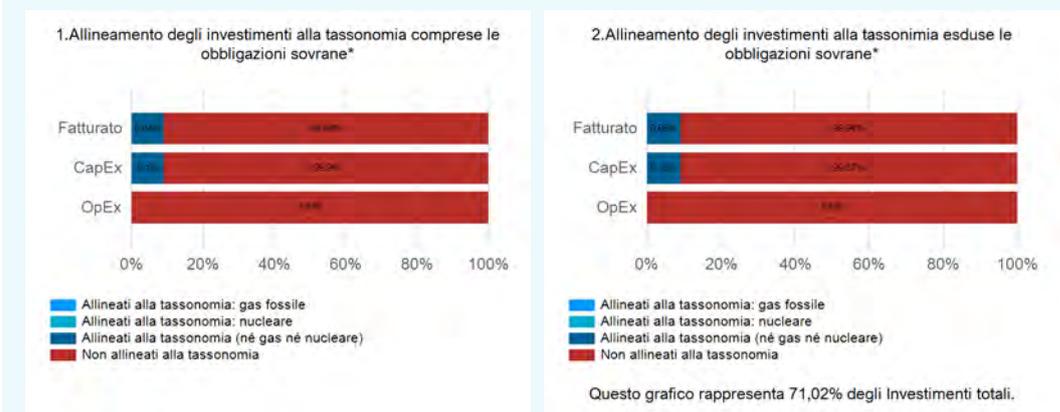
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 4,12 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 1,23 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300CUU5R1E8GYA005

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 16,69% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 68,2% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 16,69% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 8,6% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 8,09% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 68,15% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 17,89% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 7,44% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 10,45% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 16,69% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3,86%	IE
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Servizi di pubblica utilità	1,95%	MX
SABIC Capital II BV 4.50% 10/10/2028 REGS	Materiali	1,81%	NL
Oversea-Chinese Banking Corp 4.25% 19/06/2024 REGS	Finanziari	1,74%	SG
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	Energia	1,71%	CO
DBS Group Holdings 1.194% 15/03/2027 REGS	Finanziari	1,68%	SG
SingTel Group Treasury Pte 3.25% 30/06/2025 EMTN	Servizi di comunicazione	1,51%	SG
DBS Group Holdings 1.169% 22/11/2024 REGS	Finanziari	1,5%	SG
Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.30% 15/06/2027 REGS	Finanziari	1,5%	TH
Hongkong Electric Financee 2.875% 03/05/2026 EMTN	Servizi di pubblica utilità	1,47%	VG
Hyundai Capital America 5.65% 26/06/2026 REGS	Finanziari	1,43%	US
Israel Discount Bank 5.375% 26/01/2028	Finanziari	1,41%	IL
Freeport Indonesia PT 4.763% 14/04/2027 REGS	Materiali	1,26%	ID
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028 REGS	Servizi di pubblica utilità	1,25%	ID
AIA Group 3.20% 11/03/2025 REGS	Finanziari	1,08%	HK

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 16,69 % di investimenti sostenibili.

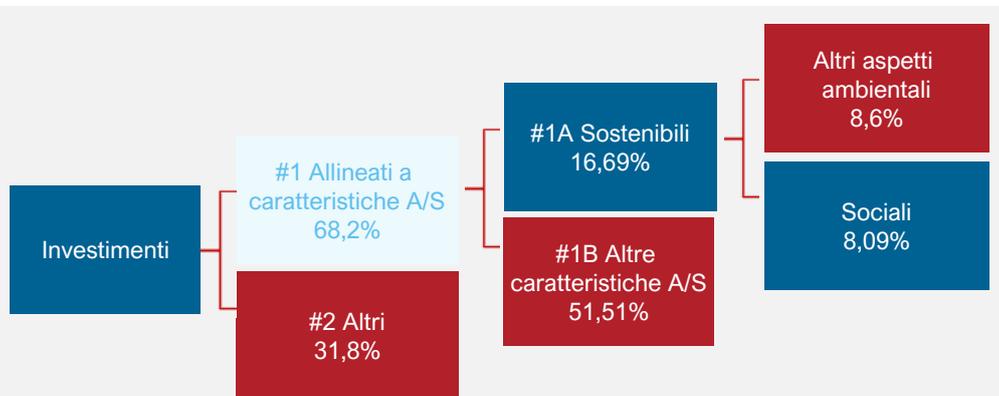
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 68,2 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 16,69 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 8,6 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 8,09 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 68,15% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 17,89% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 7,44% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 10,45% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	0,28%
	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Base	0,27%
Beni Voluttuari	Automobili	2,85%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	2,8%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	1,26%
	Componenti Auto	0,6%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	11,52%
	Governo	0,04%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	4,83%
	Banche Commerciali	27,57%
	Assicurazioni	1,13%
	Mercati Dei Capitali	0,83%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	7,03%
Governativi	Governo	0,63%
	Obbligazioni Societarie	0,13%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,71%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,28%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
	Azioni - Convrt Stock - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
	Immobiliare	0%
Industriali	Infrastruttura Di Trasporto	1,26%
	Aerospaziale E Difesa	0,85%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,71%
	Compagnie Aeree	0,7%
	Società Commerciali E Distributori	0,53%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	1,17%
	Software E Servizi Internet	0,61%
Materiali	Metalli E Estrazione Mineraria	5,62%
	Materiali Da Costruzione	2,38%
	Rame	2,02%
	Prodotti Chimici	0,69%
	Carta E Prodotti Forestali	0,55%
Salute	Biotecnologia	0,7%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	2,45%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,65%
Servizi Di Pubblica Utilità	Società Di Servizi Elettrici	9,5%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Energia Commercianti	2,19%
	Multi-Utilities	1,78%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione,

dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

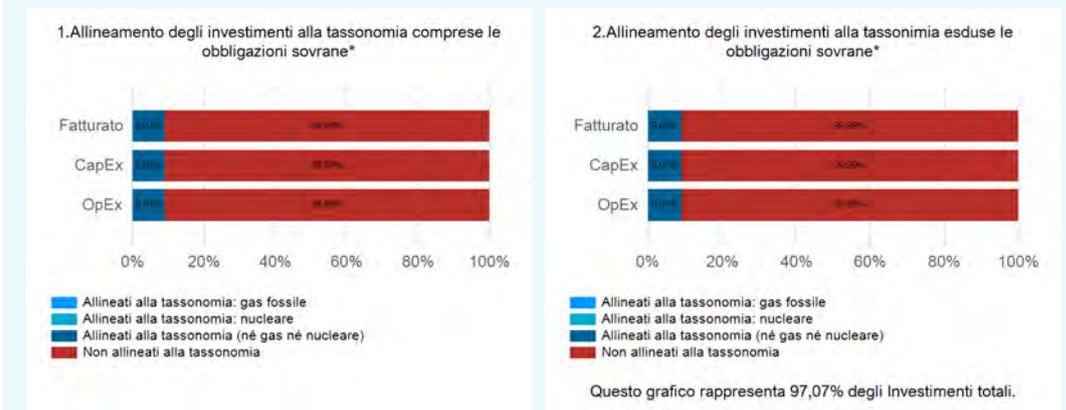
Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 8,6 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 8,09 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300JD9HLR74D69D63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 64,09% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel corso del precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 60,98% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4,68%	IE
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Servizi di pubblica utilità	4,52%	MX
QatarEnergy 1.375% 12/09/2026 REGS	Energia	2,38%	QA
Qatar 3.25% 02/06/2026 REGS	Governativi	2,29%	QA
Saudi 4.75% 18/01/2028 REGS	Governativi	2,25%	SA
Saudi 5.50% 25/10/2032 REGS	Governativi	1,95%	SA
Gaci First Investment 4.875% 14/02/2035	Finanziari	1,67%	KY
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028 REGS	Servizi di pubblica utilità	1,44%	ID
Serbia International Bond 6.25% 26/05/2028 REGS	Governativi	1,36%	RS
South Africa 7.30% 20/04/2052	Governativi	1,29%	ZA
Peruvian 3.00% 15/01/2034	Governativi	1,12%	PE
Guatemala 6.60% 13/06/2036 REGS	Governativi	1,1%	GT
Ecuador 3.50% 31/07/2035 REGS	Governativi	1,09%	EC
Paraguay 3.849% 28/06/2033 REGS	Governativi	1,05%	PY
Turkey 9.125% 13/07/2030	Governativi	1,05%	TR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 0 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 64,09 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 60,98% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Automobili	0,41%
	Multiline Retail	0%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	6,51%
	Governo	0,9%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,31%
Finanziari	Banche Commerciali	6,35%
	Servizi Finanziari Diversificati	4,62%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti Fondo	4,86%
Governativi	Governo	63,85%
	Obbligazioni	0,74%
	Obbligazioni Societarie	0,21%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,08%
Industriali	Strada E Ferrovia	0,23%
Materiali	Metalli E Miniere	0,26%
	Rame	0,18%
	Carta E Prodotti Forestali	0,11%
	Prodotti Chimici	0%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,24%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	5,78%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,4%
	Multi-Utilities	0,87%
	Servizi Idrici	0,06%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

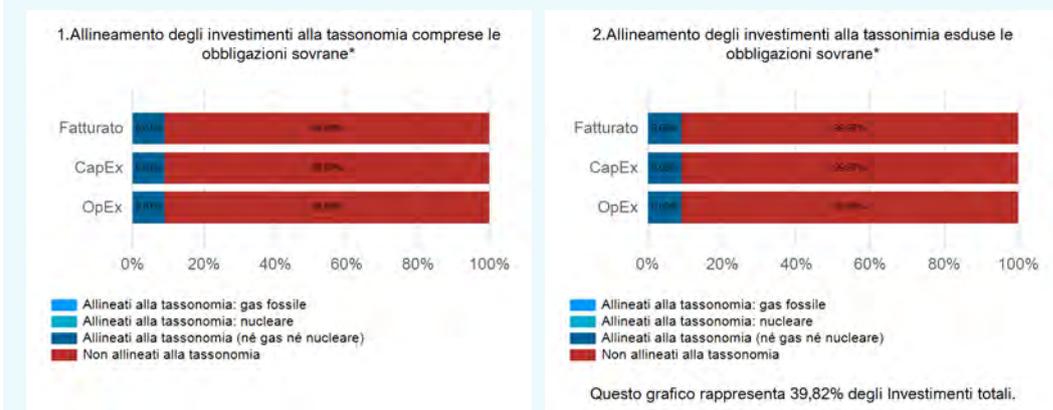
Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 0 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930069WRF2L8MHEJ66

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 95,37% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel corso del precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 93,29% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Czech Republic 2.40% 17/09/2025	Governativi	6,74%	CZ
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2027	Governativi	6,71%	BR
South Africa 7.00% 28/02/2031	Governativi	4,19%	ZA
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2029	Governativi	3,23%	BR
Czech Republic 5.70% 25/05/2024	Governativi	2,99%	CZ
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.52% 23/03/2026 EMTN	Finanziari	2,8%	DE
South Africa 8.00% 31/01/2030	Governativi	2,24%	ZA
Poland 2.50% 25/07/2026	Governativi	2,19%	PL
Colombian TES 7.25% 26/10/2050	Governativi	2,01%	CO
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Governativi	2%	CZ
Hong Kong Programme 1.89% 02/03/2032	Governativi	1,91%	HK
Malaysia 3.899% 16/11/2027	Governativi	1,9%	MY
South Africa 8.75% 28/02/2048	Governativi	1,76%	ZA
Malaysia 3.582% 15/07/2032	Governativi	1,52%	MY
Thailand 3.35% 17/06/2033	Governativi	1,5%	TH

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

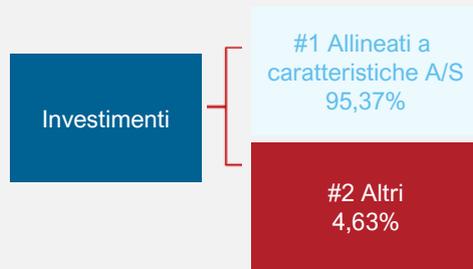
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 0 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 95,37 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:
 1. Il 93,29% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Energia	Governo	0,02%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	2,99%
	Banche Commerciali	0,94%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	2,94%
Governativi	Governo	89,06%
	Obbligazioni Societarie	0,1%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

eche presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

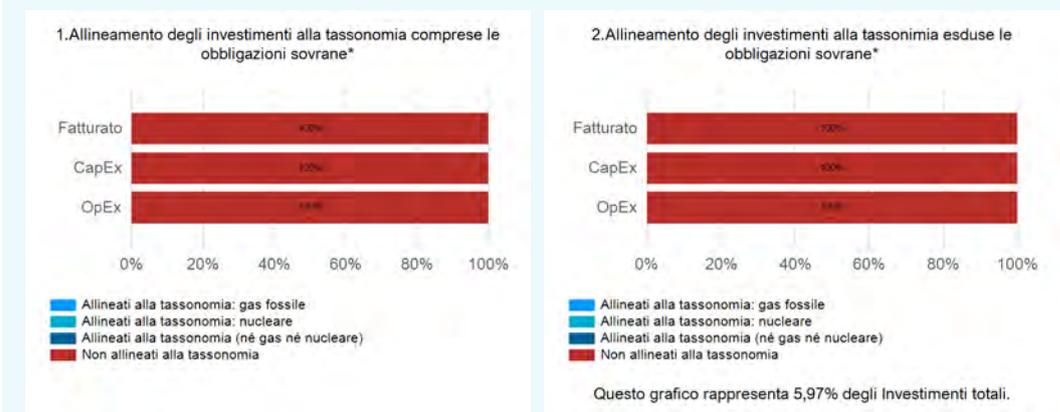
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 0 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300KHEVIR00RYSU77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 77,16% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel corso del precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 70,62% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/04/2024	Governativi	8,09%	BR
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2024	Governativi	4,92%	BR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3,82%	IE
South Africa 7.00% 28/02/2031	Governativi	3,71%	ZA
Korea Eximbank 4.25% 15/09/2027	Finanziari	3,43%	KR
Mexi 8.00% 07/11/2047	Governativi	3,32%	MX
Indonesia Treasury Bond 7.50% 15/04/2040	Governativi	3,02%	ID
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Servizi di pubblica utilità	2,66%	MX
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2031	Governativi	2,6%	BR
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Governativi	2,46%	CZ
South Africa 8.875% 28/02/2035	Governativi	2,31%	ZA
South Africa 8.75% 28/02/2048	Governativi	1,88%	ZA
Malaysia 4.065% 15/06/2050	Governativi	1,72%	MY
Romania 8.25% 29/09/2032	Governativi	1,48%	RO
Colombian TES 7.25% 26/10/2050	Governativi	1,33%	CO

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 0 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 77,16 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 70,62% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Automobili	0,25%
	Multiline Retail	0%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,72%
	Governo	0,38%
Finanziari	Banche Commerciali	2,79%
	Servizi Finanziari Diversificati	2,65%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	8,75%
Governativi	Governo	70,22%
	Obbligazioni	0,72%
	Obbligazioni Societarie	0,32%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,06%
	Immobiliare	0,01%
Industriali	Strada E Ferrovia	0,17%
Materiali	Metalli E Miniere	3,34%
	Carta E Prodotti Forestali	0,15%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,13%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	4,24%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,76%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

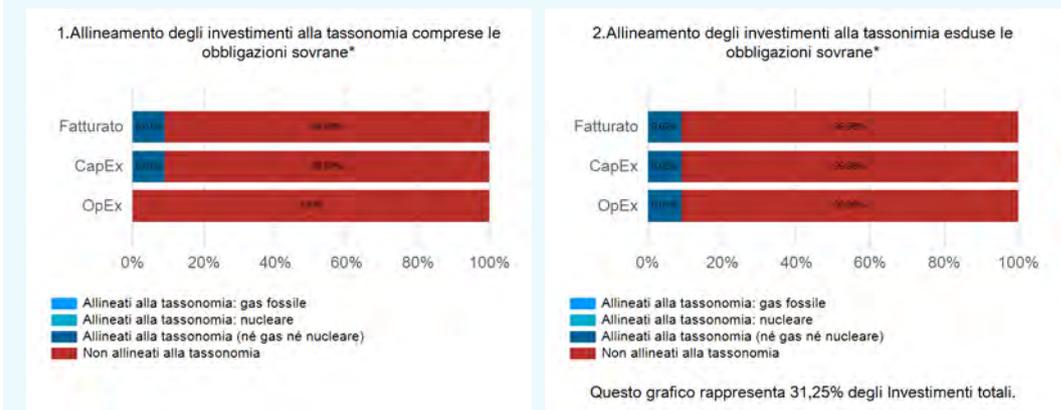
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 0 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001EOTLEJOW4P129

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 24,97% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,32% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 24,97% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 12,9% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 9,33% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'83,53% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 13,94% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 5,22% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 7,22% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 24,97% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Germany Bundesanleihe 1.70% 15/08/2032	Governativi	18,44%	DE
Germany 2.60% 15/08/2033	Governativi	16,99%	DE
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finanziari	3,59%	DE
ASR Nederland 7.00% VRN 07/12/2043	Finanziari	3,1%	NL
Volkswagen International Finance 4.375% VRN Perpetual	Prodotti voluttuari	3,07%	NL
Barclays 5.262% VRN 29/01/2034 EMTN	Finanziari	2,89%	GB
NatWest Group 5.763% VRN 28/02/2034 EMTN	Finanziari	2,79%	GB
Germany Bundesanleihe 1.80% 15/08/2053	Governativi	2,7%	DE
Banco Santander SA 5.75% VRN 23/08/2033 EMTN	Finanziari	2,34%	ES
Prologis International Funding II SA 3.125% 01/06/2031 eMTN	Immobiliare	2,21%	LU
McDonald's 4.25% 07/03/2035 GMTN	Prodotti voluttuari	2,15%	US
National Grid 4.275% 16/01/2035 EMTN	Servizi di pubblica utilità	2,13%	GB
BASF SE 4.25% 08/03/2032 EMTN	Materiali	2,06%	DE
Suez SACA 2.375% 24/05/2030 EMTN	Servizi di pubblica utilità	1,92%	FR
UBS Group AG 4.75% VRN 17/03/2032 EMTN	Finanziari	1,92%	CH

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 24,97 % di investimenti sostenibili.

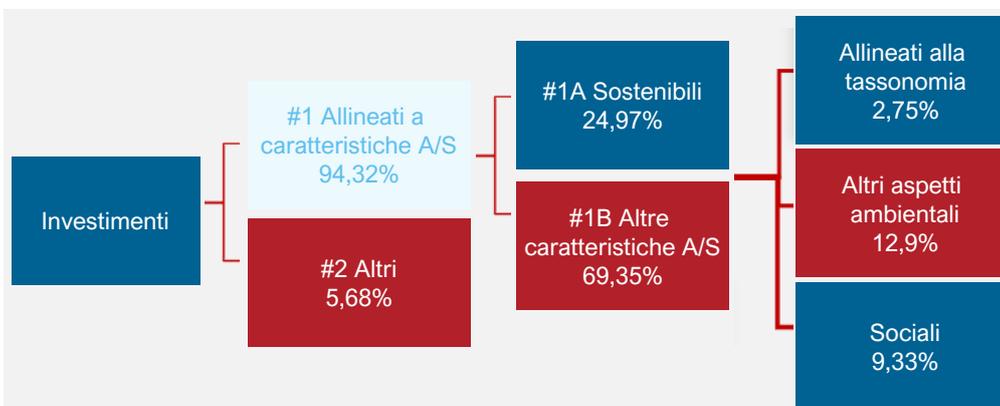
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,32 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 24,97 % in investimenti sostenibili di cui 2,75 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 12,9 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 9,33 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'83,53% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 13,94% in investimenti sostenibili di cui l'1,51% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5,22% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 7,22% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,17%
Beni Voluttuari	Automobili	2,99%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	2,03%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	5,04%
Finanziari	Assicurazioni	7,53%
	Mercati Dei Capitali	6,54%
	Servizi Finanziari Diversificati	4,93%
	Banche Commerciali	12,71%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	3,89%
Governativi	Governo	22,62%
Immobiliare	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Industria	3,5%
Industriali	Costruzione E Ingegneria	1,66%
	Prodotti Edili	1,08%
	Conglomerati Industriali	0,78%
Materiali	Prodotti Chimici	4,45%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,56%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,99%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	6,21%
	Multi-Servizi	3,42%
	Servizi Idrici	1,86%
	Produttori Di Energia Elettrica Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,55%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,75% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

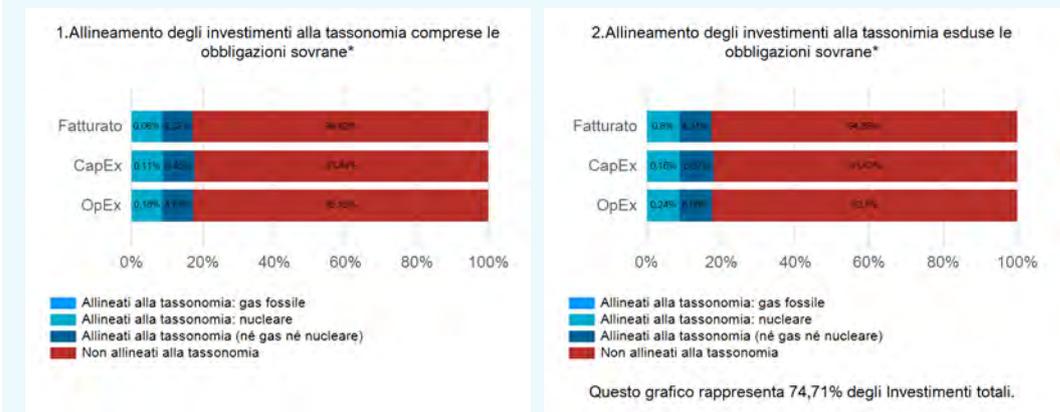
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2,24%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 2,7 %

Opex - 2,9 %

Capex - 3,8 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 3,9 %

Opex - 4,3 %

Capex - 5,6 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12,9 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 9,33 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HVFD74DI2L1428

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 36,34% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,51% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 36,34% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 20,29% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 12,09% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'81,58% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 22,56% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 10,04% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 9,31% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 36,34% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Germany Bundesanleihe 2.30% 15/02/2033	Governativi	8,2%	DE
Germany Bundesanleihe 1.70% 15/08/2032	Governativi	7,65%	DE
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finanziari	3,61%	DE
Germany 2.60% 15/08/2033	Governativi	3,35%	DE
Volkswagen International Finance 4.375% VRN Perpetual	Prodotti voluttuari	3,18%	NL
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	3,14%	IE
ASR Nederland 7.00% VRN 07/12/2043	Finanziari	2,99%	NL
Commerzbank AG 6.50% VRN 06/12/2032 EMTN	Finanziari	2,64%	DE
Banco Santander SA 5.75% VRN 23/08/2033 EMTN	Finanziari	2,6%	ES
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	Finanziari	2,56%	ES
NatWest Group 5.763% VRN 28/02/2034 EMTN	Finanziari	2,56%	GB
Prologis International Funding II SA 3.125% 01/06/2031 eMTN	Immobiliare	2,41%	LU
Bank of Ireland Group 6.75% VRN 01/03/2033 EMTN	Finanziari	2,4%	IE
TotalEnergies SE 2.125% VRN Perpetual	Energia	2,29%	FR
BP Capital Markets BV 4.323% 12/05/2035 EMTN	Energia	2,21%	NL

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 36,34 % di investimenti sostenibili.

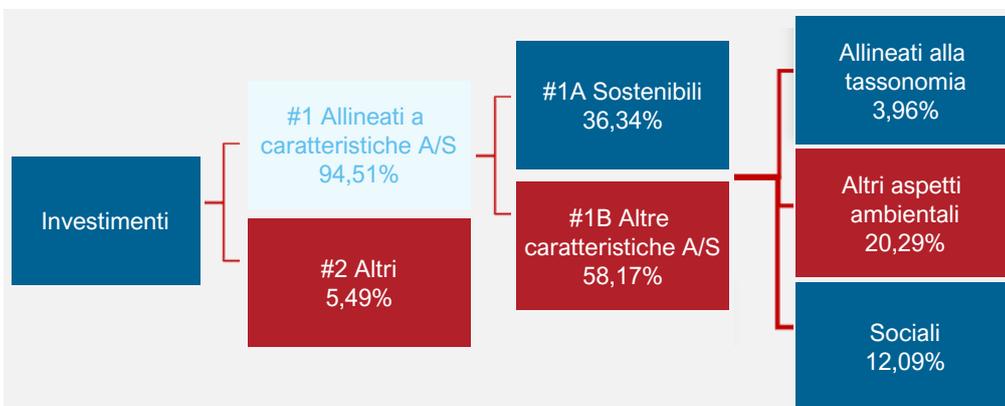
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,51 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 36,34 % in investimenti sostenibili di cui 3,96 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 20,29 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 12,09 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'81,58% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 22,56% in investimenti sostenibili di cui il 3,2% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 10,04% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 9,31% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,2%
Beni Voluttuari	Automobili	3,5%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	2,22%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	7,86%
Finanziari	Mercati Dei Capitali	6,51%
	Servizi Finanziari Diversificati	4,41%
	Banche Commerciali	17,87%
	Assicurazioni	11,97%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	3,15%
Governativi	Governo	7,62%
Immobiliare	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Industria	2,71%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Ri	1,88%
Industriali	Costruzione E Ingegneria	1,54%
	Prodotti Edili	1,11%
	Conglomerati Industriali	0,63%
Materiali	Prodotti Chimici	1,52%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,74%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	3,23%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utility	3,57%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Trader Di Energia	2,07%
	Servizi Elettrici	10,44%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 3,96% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicitiva sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

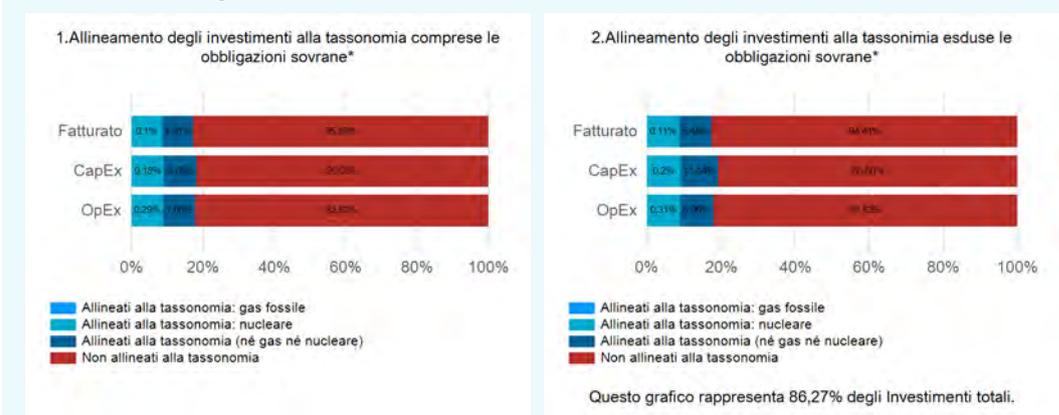
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 3,12%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 4,5 %

Opex - 5,5 %

Capex - 7,5 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 4,8 %

Opex - 5,8 %

Capex - 7,8%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20,29 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 12,09 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
3NMLOFBNMWJ7JPIH6S89

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 24,53% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 92,37% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 24,53% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 18,46% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 4,78% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 92,57% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 14,59% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) l'8,68% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 4,37% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 24,53% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Germany 2.20% 13/04/2028	Governativi	6,91%	DE
Germany 2.40% 19/10/2028	Governativi	5,73%	DE
Germany 15/12/2023	Governativi	5,08%	DE
SELP Finance 3.75% 10/08/2027 EMTN	Immobiliare	3,52%	LU
Morgan Stanley 4.656% VRN 02/03/2029	Finanziari	3,32%	US
Celanese US Holdings 4.777% 19/07/2026	Materiali	2,99%	US
HSBC Holdings 6.364% VRN 16/11/2032	Finanziari	2,9%	GB
Barclays 0.877% VRN 28/01/2028	Finanziari	2,88%	GB
Vier Gas Transport 4.00% 26/09/2027 EMTN	Energia	2,76%	DE
Commerzbank AG 6.50% VRN 06/12/2032 EMTN	Finanziari	2,74%	DE
Telefonica Europe BV 2.88% VRN Perpetual	Servizi di comunicazione	2,44%	NL
Standard Chartered 1.20% VRN 23/09/2031 EMTN	Finanziari	2,41%	GB
AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN	Finanziari	2,39%	IE
Thames Water Utilities Finance 4.00% 18/04/2027 EMTN	Servizi di pubblica utilità	2,29%	GB
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finanziari	2,21%	DE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 24,53 % di investimenti sostenibili.

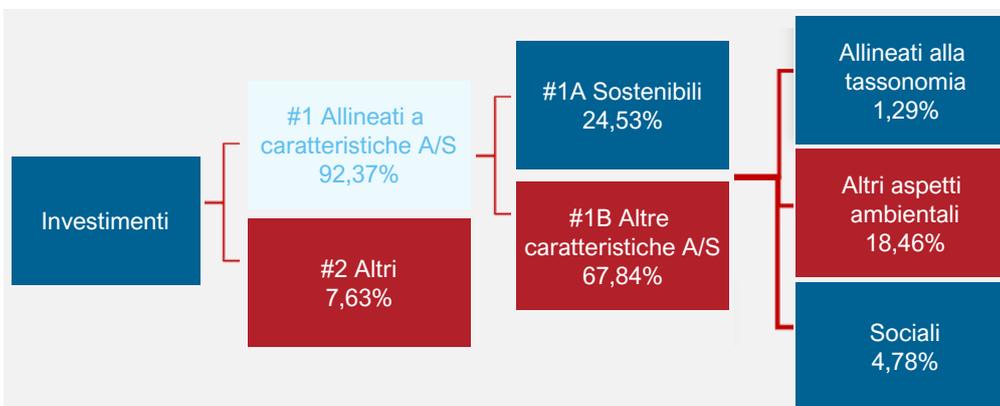
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 92,37 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 24,53 % in investimenti sostenibili di cui 1,29 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 18,46 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 4,78 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 92,57% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 14,59% in investimenti sostenibili di cui l'1,54% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), l'8,68% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 4,37% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	1,21%
Beni Voluttuari	Automobili	3,18%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,21%
Energia	Attrezzature E Servizi Energetici	2,8%
	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,33%
Finanziari	Mercati Dei Capitali	7,34%
	Banche Commerciali	26,98%
	Servizi Finanziari Diversificati Servizi	2,74%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	3,5%
Governativi	Governo	19,93%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	3,62%
Industriali	Prodotti Edili	0,76%
Materiali	Prodotti Chimici	3,06%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,75%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	2,56%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	5,41%
	Servizi Idrici	2,18%
	Multi-Servizi	0,68%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,29% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici. La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

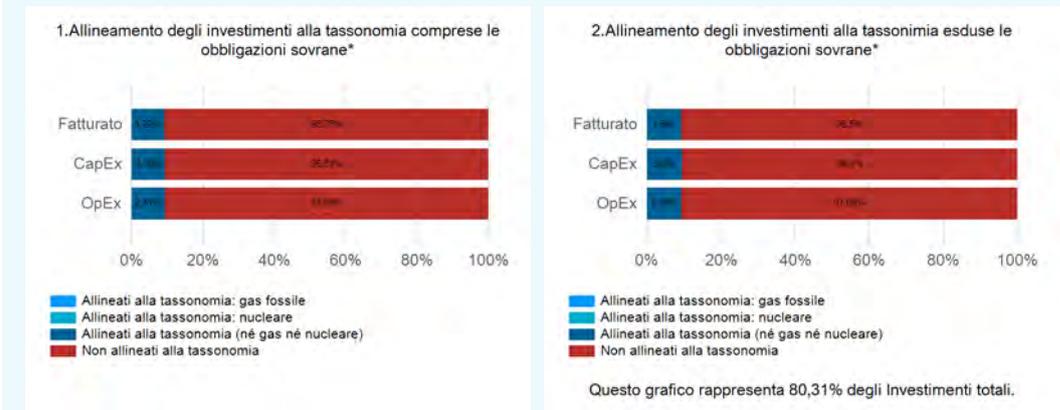
- spese in conto capitale

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- spese operative

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,83%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 1,2 %

Opex - 1 %

Capex - 1,5 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 1,4 %

Opex -1,2 %

Capex - 1,7 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 18,46 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 4,78 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European High Yield Fund

Identificativo della persona giuridica:
QRZDLZXRZFWQ9BAHI598

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 15,64% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 71,82% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 15,64% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 10,97% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 2,76% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 65,21% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 10,86% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 6,4% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 3,83% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 15,64% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	5,41%	IE
Nidda HealthCARE Holding 7.50% 21/08/2026 REGS	Salute	1,43%	DE
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026 REGS	Beni di prima necessità	1,4%	GB
Vallourec SA 8.50% 30/06/2026 REGS	Energia	1,34%	FR
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Servizi di pubblica utilità	1,3%	IE
UniCredit 8.00% VRN Perpetual	Finanziari	1,23%	IT
Electricite de France SA 3.375% VRN Perpetual	Servizi di pubblica utilità	1,22%	FR
Virgin Media Secured Financeance 4.125% 15/08/2030 REGS	Prodotti voluttuari	1,17%	GB
Newday Bondco 13.25% 15/12/2026 REGS	Finanziari	1,17%	GB
LHMC Finco 2 7.25% 02/10/2025 REGS	Prodotti voluttuari	1,14%	LU
AA Bond 6.50% 31/01/2026 REGS	Industriali	1,07%	GB
Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/04/2030 REGS	Prodotti voluttuari	1,04%	GB
GEMS MENASA Cayman / GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 REGS	Prodotti voluttuari	1,03%	SU
AIB Group 6.25% VRN Perpetual	Finanziari	0,95%	IE
Punch Finance 6.125% 30/06/2026 REGS	Prodotti voluttuari	0,93%	GB

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 15,64 % di investimenti sostenibili.

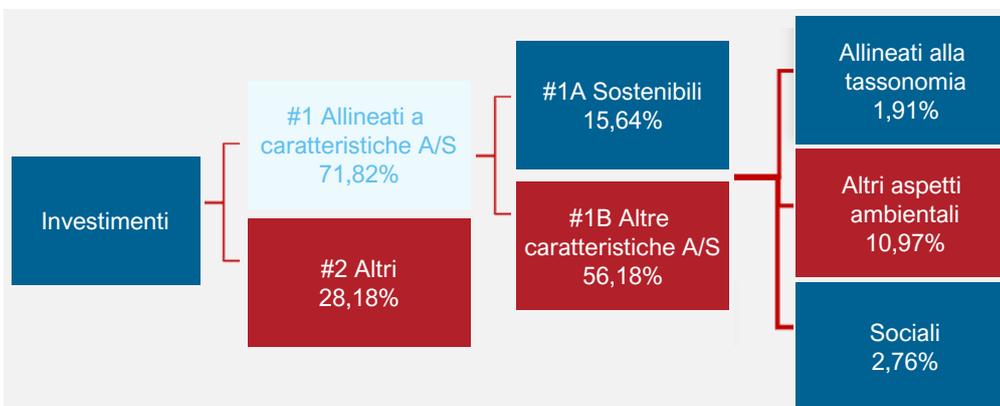
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 71,82 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 15,64 % in investimenti sostenibili di cui 1,91 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 10,97 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 2,76 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 65,21% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 10,86% in investimenti sostenibili di cui lo 0,63% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6,4% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 3,83% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	3,34%
	Prodotti Alimentari	0,06%
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	5,41%
	Auto Componenti	4,35%
	Media	3,1%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	3,07%
	Automobili	1,73%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,93%
	Tessili E Abbigliamento	0,39%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,34%
Beni Durevoli Per La Casa	0%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	4,52%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,82%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	4,06%
	Finanza Al Consumo	3,33%
	Banche Commerciali	18,36%
	Mercati Dei Capitali	1,12%
	Assicurazioni	0,08%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	5,4%
Immobiliare	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Re	3,96%

Immobiliare	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio R	0,14%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Real	0%
Industriali	Servizi E Forniture Commerciali	3,22%
	Conglomerati Industriali	0,93%
	Aerospaziale E Difesa	0,8%
	Prodotti Edili	0,4%
	Compagnie Aeree	0,31%
	Apparecchiature Elettriche	0,28%
	Strada E Ferrovia	0,28%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,2%
Informatica	Società Commerciali E Distributori	0,03%
	Attrezzature E Prodotti	1,01%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,68%
Materiali	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,31%
	Contenitori E Imballaggi	2,07%
	Metalli E Attività Minerarie	1,45%
Salute	Prodotti Chimici	1,4%
	Fornitori E Servizi Sanitari	1,44%
Servizi Di Comunicazione	Prodotti Farmaceutici	0,64%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	9,11%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,86%
	Servizi Elettrici	5,97%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,55%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,91% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

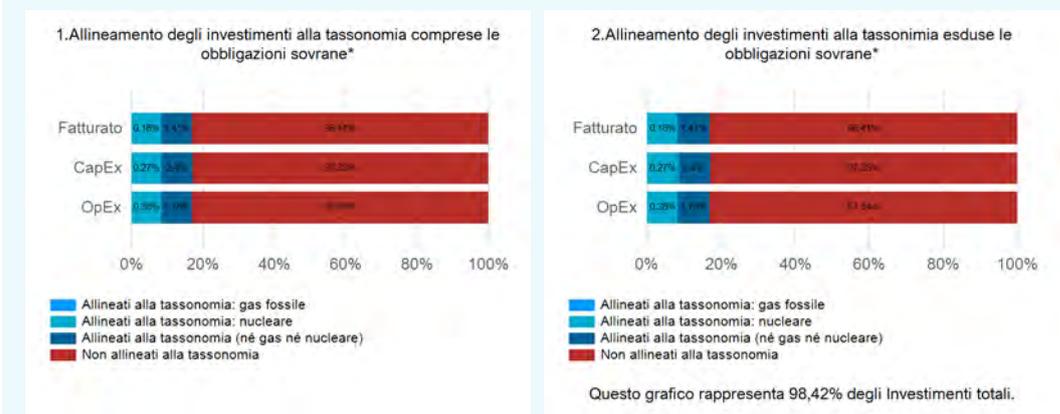
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,89%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato-1,3 %

Opex - 1,3 %

Capex - 1,9 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 1,3 %

Opex - 1,3 %

Capex - 1,9 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 10,97 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 2,76 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
Y5GJXJ4DKJON310L3I87

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 17,19% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 88,12% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 17,19% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 9,47% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 6,09% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'85,03% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) l'11,92% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 6,14% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 4,56% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 17,19% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
United Kingdom Treasury Bill 23/10/2023	Governativi	9,16%	GB
United Kingdom Treasury Bill 15/04/2024	Governativi	4,73%	GB
UK Treasury 5.22% 15/01/2024	Governativi	3,46%	GB
US Treasury 2.375% 15/11/2049	Governativi	3,24%	US
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Governativi	3,22%	NZ
UK Treasury 5.23% 22/01/2024	Governativi	3,08%	GB
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Governativi	2,4%	US
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Finanziari	2,31%	DE
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Governativi	2,27%	US
US Treasury 4.625% 30/09/2028	Governativi	1,88%	US
New Zealand 4.25% 15/05/2034	Governativi	1,74%	NZ
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 04/07/2025 EMTN	Finanziari	1,49%	DE
Mexi 8.00% 24/05/2035	Governativi	1,24%	MX
UK Treasury 6.00% 07/12/2028	Governativi	1,11%	GB
BMW Finance 3.50% 19/10/2024 EMTN	Prodotti voluttuari	0,84%	NL

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 17,19 % di investimenti sostenibili.

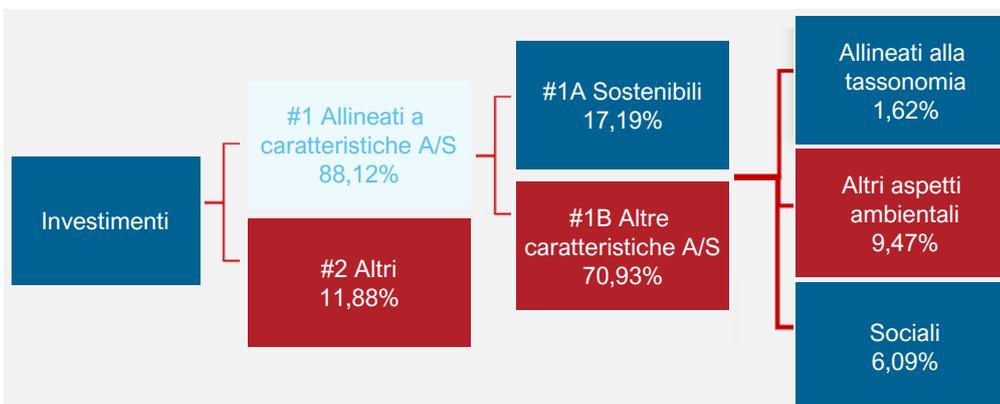
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 88,12 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 17,19 % in investimenti sostenibili di cui 1,62 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 9,47 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 6,09 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

- L'85,03% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- L'11,92% in investimenti sostenibili di cui l'1,23% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6,14% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 4,56% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Generi Di Prima Necessità	0,7%
	Bevande	0,49%
Beni Voluttuari	Automobili	2,9%
	Componenti Auto	1,26%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1%
	Media	0,9%
	Tessili E Abbigliamento	0,68%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,65%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	0,54%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,44%
	Apparecchiature E Servizi Energetici	0,37%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	9,64%
	Finanziamento Al Consumo	3,3%
	Assicurazione	2,21%
	Banche Commerciali	12,73%
	Mercati Dei Capitali	1,16%
	Finanziamenti E Mutui	0,04%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,66%
Governativi	Governo	28,92%
	Obbligazioni	0,12%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	2,34%

Immobiliare	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,45%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Real Estate - Industri	0,4%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Real Estate - Health C	0,37%
	Real Immobiliare	0,04%
Industriali	Servizi E Forniture Commerciali	2,68%
	Infrastruttura Di Trasporto	1,29%
	Compagnie Aeree	0,67%
	Prodotti Edilizi	0,54%
	Servizi Professionali	0,44%
	Società Commerciali E Distributori	0,26%
	Macchinari	0,25%
	Apparecchiature Elettriche	0,18%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Semiconduttori	1,65%
	Servizi It	0,99%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,59%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,37%
	Computer E Periferiche	0,09%
Materiali	Prodotti Chimici	1,32%
	Metalli E Estrazione Mineraria	0,79%
	Contenitori E Imballaggi	0,25%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	1,81%
	Prodotti Farmaceutici	1,46%
	Apparecchiature E Forniture Sanitarie	0,53%
	Tecnologia Sanitaria	0,22%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	1,54%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,52%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	2,94%
	Servizi Idrici	1,49%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,59%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,62% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

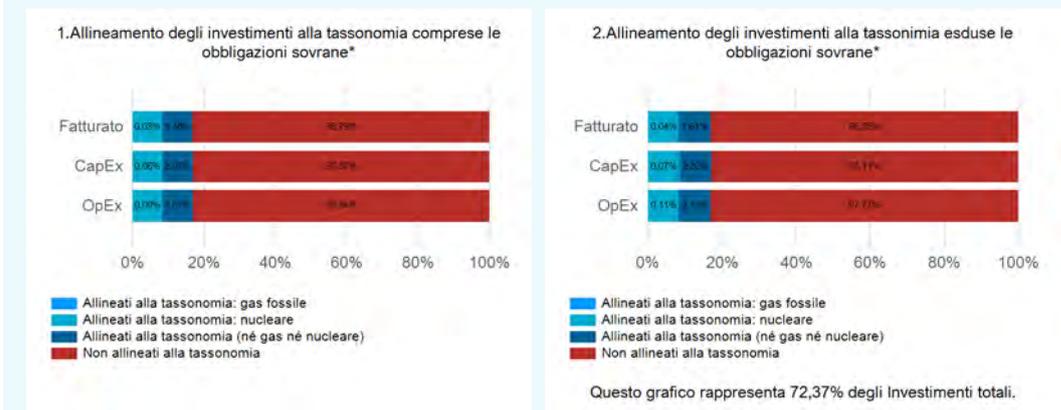
- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 2,1 %

Opex - 2,2 %

Capex - 3,3 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 2,8 %

Opex - 2,9 %

Capex - 4,3 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 9,47 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 6,09 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
GQ0BF6O9W3C24RB7AC25

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 7,79% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 88,54% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 7,79% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 4,69% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 2,86% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'88,71% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 7,69% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 3,72% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 3,25% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 7,79% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury 4.00% 15/02/2034	Governativi	8,2%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	6,25%	IE
US Treasury 4.00% 31/01/2029	Governativi	5,51%	US
Germany Bundesanleihe 2.30% 15/02/2033	Governativi	4,93%	DE
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Governativi	4,81%	US
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Governativi	4,13%	US
UK Treasury 0.875% 31/07/2033	Governativi	3,65%	GB
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Governativi	3,36%	US
China 2.80% 15/11/2032	Governativi	3,15%	CN
Germany 2.40% 19/10/2028	Governativi	2,92%	DE
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Governativi	2,86%	US
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Governativi	2,48%	US
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Governativi	1,88%	US
US Treasury 3.625% 15/02/2053	Governativi	1,65%	US
UK Treasury 1.25% 22/07/2027	Governativi	1,27%	GB

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 7,79 % di investimenti sostenibili.

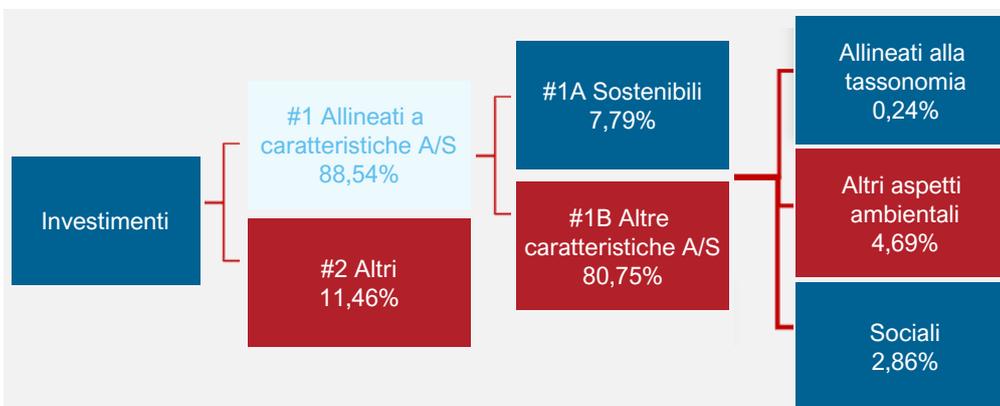
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 88,54 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 7,79 % in investimenti sostenibili di cui 0,24 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 4,69 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 2,86 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'88,71% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 7,69% in investimenti sostenibili di cui lo 0,71% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3,72% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 3,25% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	0,18%
Beni Voluttuari	Automobili	1,04%
	Media	0,55%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,54%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,21%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,17%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	0,4%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	5,79%
	Finanziamenti - Multisetoriali	5,68%
	Finanza Al Consumo	2,24%
	Banche Commerciali	10,33%
	Assicurazione	1,15%
	Mercati Dei Capitali	1,03%
	Fondi Di Risparmio E Mutui	0,04%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	6,29%
Governativi	Governo	65,39%
	Obbligazioni Aziendali	0,31%
Immobiliare	Reddito Fisso - Obbligazioni Aziendali - Immobiliare - Speciali	0,42%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,35%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Aziendali - Immobiliare - Salute C	0,28%
Industriali	Prodotti Edilizi	0,96%
	Società Commerciali E Distributori	0,49%
	Macchinari	0,12%
Informatica	Software	0,13%
Materiali	Prodotti Chimici	0,4%
	Contenitori E Imballaggi	0,37%
Salute	Prodotti Farmaceutici	1,43%
	Fornitori E Servizi Sanitari	0,63%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	0,54%
	Tecnologia Sanitaria	0,1%
Servizi Di Comunicazione	Telecomunicazioni Wireless Servizi	0,5%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,14%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	1,54%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,24% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti

totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

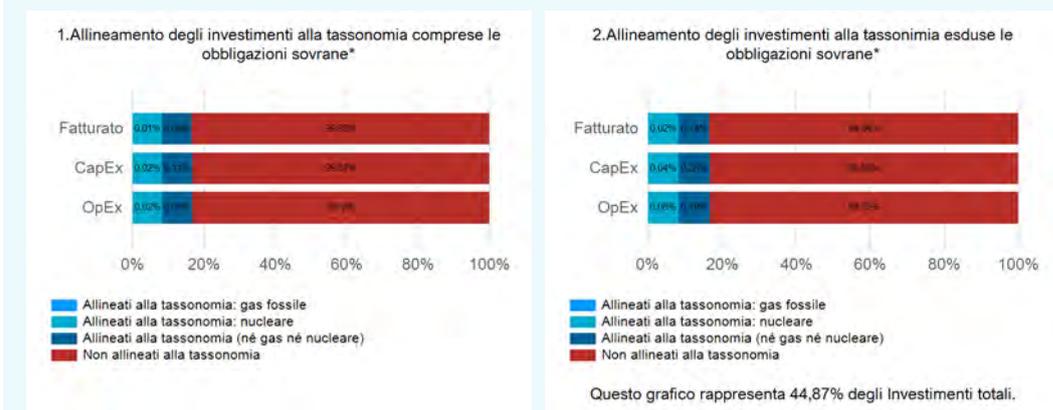
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,04%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,5 %

Opex - 0,5 %

Capex - 0,7 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 1,1 %

Opex - 1 %

Capex - 1,5 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 4,69 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 2,86 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
E1PSUJKP1HSFQL89GJ11

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34,73% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 88,29% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 34,73% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 20,71% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- v) 2,03% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- vi) 12% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'82,87% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 25,25% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 15,63% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- v) l'1,97% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- vi) il 7,64% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 34,73% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury 4.625% 30/04/2031	Governativi	3,37%	US
US Treasury 3.75% 31/05/2030	Governativi	2,45%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1,33%	IE
Westfield Stratford City Finance NO 2 1.642% 04/08/2026	Finanziari	1,27%	GB
Banco Santander SA 5.742% VRN 30/06/2024	Finanziari	1,12%	ES
EDP Finance 3.625% 15/07/2024 Reg S	Servizi di pubblica utilità	1,03%	NL
Linde 1.00% 31/03/2027 EMTN	Materiali	0,92%	IE
Svenska Handelsbanken 1.418% VRN 11/06/2027 144A	Finanziari	0,91%	SE
T-Mobile USA 2.05% 15/02/2028	Servizi di comunicazione	0,87%	US
Metrocentre Finance 8.75% 06/12/2023	Immobiliare	0,87%	GB
Mizuho Financial Group 2.869% VRN 13/09/2030	Finanziari	0,87%	JP
Roadster Finance DAC 1.625% 09/12/2024 EMTN	Finanziari	0,8%	IE
UBS Group AG 3.126% VRN 13/08/2030 144A	Finanziari	0,76%	CH
HSBC Holdings 4.856% VRN 23/05/2033 EMTN	Finanziari	0,74%	GB
Thames Water Utilities Finance 6.75% 16/11/2028 EMTN	Servizi di pubblica utilità	0,69%	GB

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 34,73 % di investimenti sostenibili.

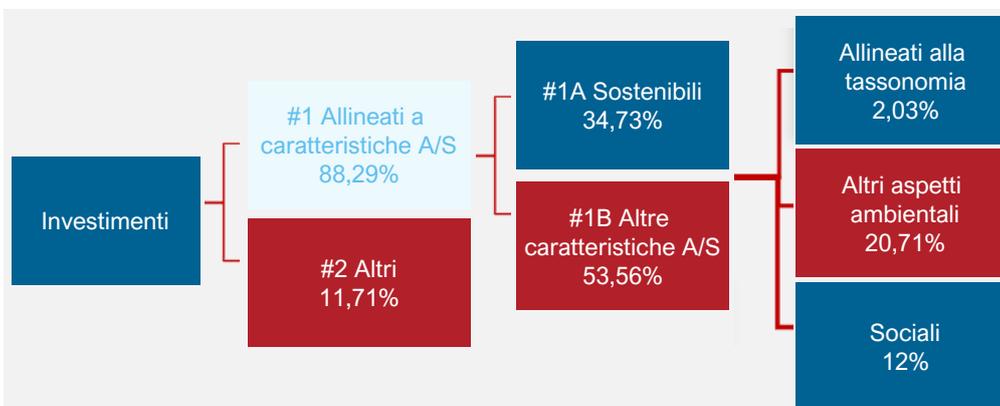
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 88,29 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 34,73 % in investimenti sostenibili di cui 2,03 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 20,71 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 12 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'82,87% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 25,25% in investimenti sostenibili di cui l'1,97% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), l'15,63% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 7,64% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	0,87%
Beni Voluttuari	Automobili	1,73%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,05%
	Media	0,91%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,82%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,79%
	Componenti Auto	0,6%
	Distributori	0,51%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,61%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	8,44%
	Assicurazioni	3,34%
	Mercati Dei Capitali	3,13%
	Banche Commerciali	14,85%
	Finanza Al Consumo	1,65%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Di Cassa Chiuso	2,89%
Governativi	Governo	3,37%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	6,34%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio R	1,53%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Speciali	0,62%

Immobiliare	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,35%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Salute C	0,22%
Industriali	Infrastruttura Di Trasporto	2,87%
	Apparecchiature Elettriche	1,63%
	Servizi E Forniture Commerciali	1,6%
	Trasporto Aereo E Corrieri	1,17%
	Servizi Professionali	0,98%
	Prodotti Edili	0,56%
	Strada E Ferrovia	0,37%
	Costruzione E Ingegneria	0,2%
Informatica	Apparecchiature Per Comunicazioni	1,78%
	Prodotti E Apparecchiature Per Semiconduttori	1,47%
	Servizi It	0,75%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	1,76%
	Materiali Da Costruzione	0,97%
	Prodotti Chimici	0,93%
	Rame	0,38%
	Metalli E Attività Minerarie	0,31%
	Prodotti Cartacei E Forestali	0,26%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	2,16%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	2,03%
	Biotechologia	1,23%
	Prodotti Farmaceutici	1,19%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,4%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	1,05%
	Media	0,53%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	7,63%
	Servizi Idrici	6,53%
	Multi-Utility	0,84%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,12%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,03% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

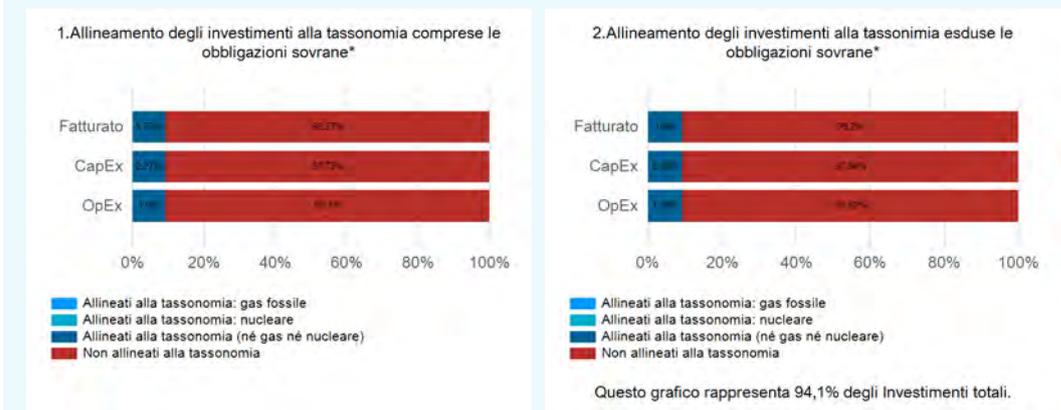
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,56%; Attività transizionali: 0,02%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 2,5 %

Opex - 2,5 %

Capex - 3,2 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 2,6 %

Opex - 2,6 %

Capex - 3,3 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20,71 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 12 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global High Yield Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HLL9VXER4ESF55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 11,41% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 70,83% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 11,41% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 5,35% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 6% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 66,58% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 10,76% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 3,82% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 6,94% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 11,41 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite.

Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3,2%	IE
US Treasury 2.125% 29/02/2024	Governativi	1,42%	US
Energo-Pro 11.00% 02/11/2028 Reg S	Servizi di pubblica utilità	1,06%	CZ
Cemex 9.125% VRN Perpetual REGS	Materiali	0,94%	MX
Bath & Body Works 6.875% 01/11/2035	Prodotti voluttuari	0,93%	US
GEMS MENASA Cayman / GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 REGS	Prodotti voluttuari	0,93%	SU
Jerrold Finco 5.25% 15/01/2027 REGS	Finanziari	0,89%	GB
Banco de Credito Social Cooperativo SA 5.25% VRN 27/11/2031 EMTN	Finanziari	0,88%	ES
Ally Financial 6.70% 14/02/2033	Finanziari	0,86%	US
Global Partners LP / GLP Finance 7.00% 01/08/2027	Energia	0,82%	US
Intesa Sanpaolo 7.70% VRN Perpetual	Finanziari	0,81%	IT
Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027 REGS	Prodotti voluttuari	0,81%	KY
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	Salute	0,8%	NL
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029 REGS	Servizi di pubblica utilità	0,78%	NL
FMG Resources August 2006 Pty 5.875% 15/04/2030 144A	Materiali	0,78%	AU

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 11,41 % di investimenti sostenibili.

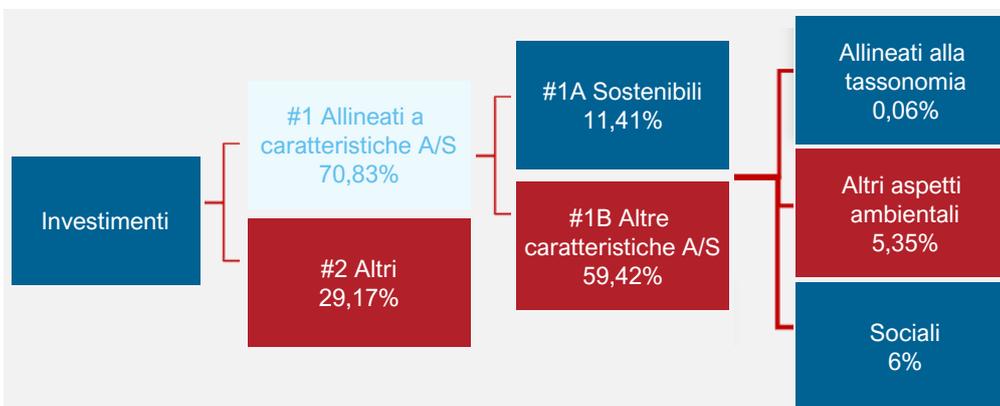
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 70,83 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 11,41 % in investimenti sostenibili di cui 0,06 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 5,35 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 6 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 66,58% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 10,76% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3,82% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 6,94% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	1,89%
	Prodotti Alimentari	0,09%
Beni Voluttuari	Media	6,6%
	Componenti Per Auto	4,12%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	3,45%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,79%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	1,45%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	1,13%
	Tessuti E Abbigliamento	0,84%
	Automobili	0,4%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,38%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,3%
	Distributori	0,13%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	9,26%
	Attrezzature E Servizi Energetici	2,64%
Finanziari	Banche Commerciali	8,22%
	Servizi Finanziari Diversificati	4,28%
	Finanza Al Consumo	3,46%
	Assicurazioni	1,29%
	Mercati Dei Capitali	0,35%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	3,01%

Governativi	Governo	1,41%
Immobiliare	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Re	2,41%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	1,14%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Salute C	0,37%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio R	0,36%
	Immobiliare	0,12%
	Azioni - Azioni Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Real	0,04%
Industriali	Servizi E Forniture Commerciali	2,38%
	Macchinari	0,78%
	Marina	0,57%
	Prodotti Edilizi	0,57%
	Aerospaziale E Difesa	0,56%
	Società Commerciali E Distributori	0,55%
	Industriale Conglomerati	0,52%
	Strada E Ferrovia	0,47%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,4%
	Apparecchiature Elettriche	0,29%
	Compagnie Aeree	0,23%
	Costruzione E Ingegneria	0,09%
Informatica	Computer E Periferiche	1,49%
	Software	1,22%
	Software E Servizi Internet	0,69%
	Apparecchiature E Prodotti Semiconduttori	0,67%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,63%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,25%
Materiali	Metalli E Miniere	3,18%
	Prodotti Chimici	2,38%
	Materiali Da Costruzione	1,89%
	Contenitori E Imballaggi	1,84%
	Rame	0,28%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	2,76%
	Prodotti Farmaceutici	2,13%
	Apparecchiature E Forniture Sanitarie	0,49%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	3,71%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	2,68%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Trader Di Energia	1,99%
	Servizi Elettrici	1,53%
	Multi-Servizi	0,32%
	Servizi Idrici	0,31%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione,



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

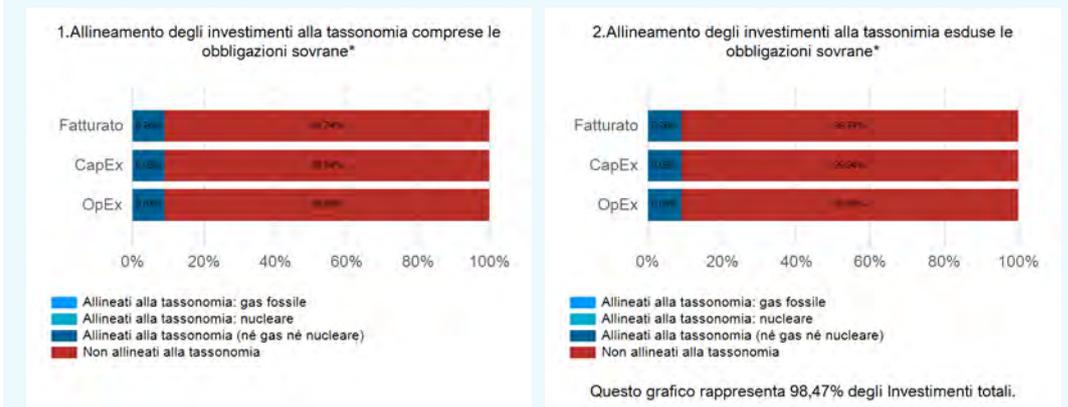
Il comparto ha effettuato almeno 0,06% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,01%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5,35 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 6 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300BKJXZO8Z8K9S85

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 20,3% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 85,51% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 20,3% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 9,77% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- v) 1,18% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- vi) 9,35% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'85,8% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 14,05% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 5,2% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
- v) il 1,48% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- vi) il 7,38% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 20,3 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite.

Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Barclays 5.875% VRN Perpetual	Finanziari	4,34%	GB
BBVAentaria SA 6.00% VRN Perpetual	Finanziari	3,98%	ES
KBC Group 4.25% VRN Perpetual	Finanziari	2,82%	BE
Santander UK Group Holdings 6.75% VRN Perpetual	Finanziari	2,67%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2,57%	IE
Barclays 7.125% VRN (Perpetual)	Finanziari	2,42%	GB
Bank of Ireland Group 7.50% VRN Perpetual	Finanziari	2,41%	IE
AIB Group 5.25% VRN Perpetual	Finanziari	2,37%	IE
ABN Amro Bank 4.75% VRN Perpetual	Finanziari	2,07%	NL
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% VRN Perpetual	Finanziari	1,81%	NL
CaixaBank SA 5.25% VRN Perpetual	Finanziari	1,79%	ES
Deutsche Bank AG 4.50% VRN Perpetual	Finanziari	1,78%	DE
Erste Group Bank AG 4.25% VRN Perpetual	Finanziari	1,76%	AT
Standard Chartered 7.014% VRN Perpetual REGS	Finanziari	1,73%	GB
Societe Generale SA 4.75% VRN Perpetual REGS	Finanziari	1,67%	FR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 20,3 % di investimenti sostenibili.

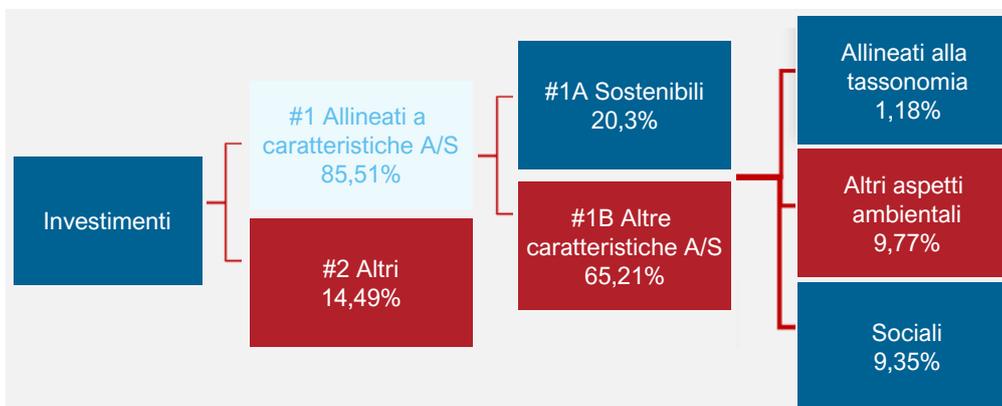
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 85,51 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 20,3 % in investimenti sostenibili di cui 1,18 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 9,77 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 9,35 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'85,8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 14,05% in investimenti sostenibili di cui l'1,48% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5,2% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 7,38% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Automobili	2,9%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,62%
Finanziari	Banche Commerciali	71,48%
	Mercati Dei Capitali	6,01%
	Assicurazioni	3,26%
	Servizi Finanziari Diversificati	1,52%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,01%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,43%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	1,3%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	5,35%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,18% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

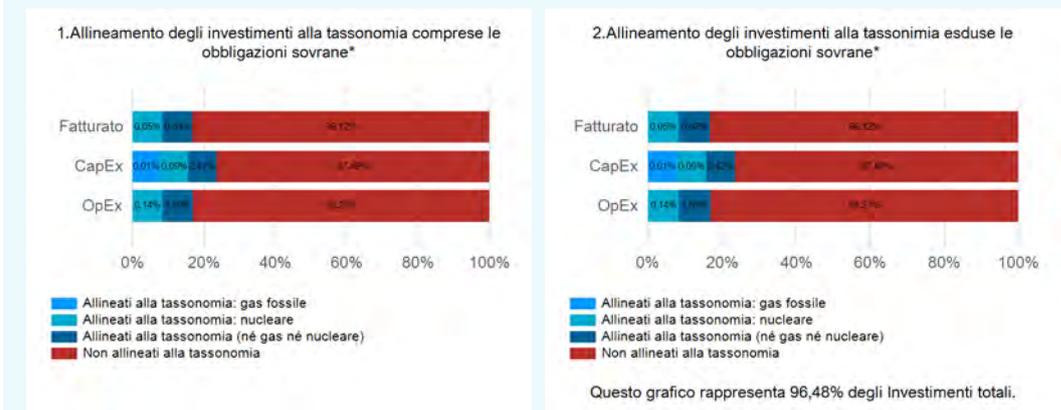
Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,49%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 1,9 %

Opex - 2,3 %

Capex - 3,3 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 1,9 %

Opex - 2,3 %

Capex - 3,3 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 9,77 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 9,35 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300Y91PT1E5IZKI34

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 16,47% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 78,2% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 16,47% del comparto investito in investimenti sostenibili e;
- iv) 5,48% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel corso del precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 73,16% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 13,26% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili e;
- iv) il 7,45% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 16,47% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury 4.50% 15/11/2033	Governativi	6,03%	US
US Treasury 3.625% 31/03/2028	Governativi	3,43%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3,4%	IE
US Treasury 1.25% 31/12/2026	Governativi	1,23%	US
KSA Sukuk 4.274% 22/05/2029 REGS	Finanziari	1,13%	KY
Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN	Finanziari	1,08%	US
US Treasury 3.50% 30/04/2028	Governativi	1,01%	US
XPO 6.25% 01/06/2028 144A	Industriali	0,92%	US
ING Groep 3.95% 29/03/2027	Finanziari	0,89%	NL
AXA SA 4.25% VRN 10/03/2043 EMTN	Finanziari	0,83%	FR
Wells Fargo & 5.389% VRN 24/04/2034	Finanziari	0,82%	US
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Servizi di pubblica utilità	0,81%	IE
Ford Motor Credit 7.35% 04/11/2027	Finanziari	0,81%	US
General Motors 6.80% 01/10/2027	Prodotti voluttuari	0,79%	US
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Finanziari	0,78%	DE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 16,47 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

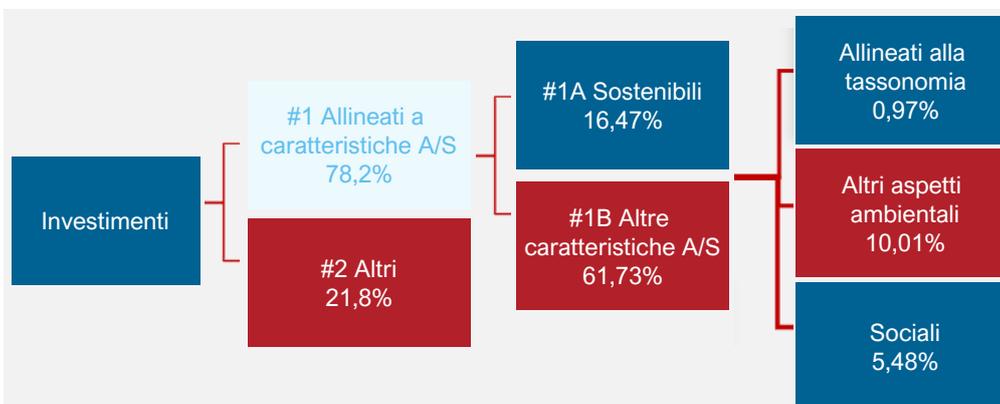
Il comparto ha investito:

1. 78,2 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 16,47 % in investimenti sostenibili di cui 0,97 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 10,01 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 5,48 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente.

Il comparto ha investito:

1. Il 73,16% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 13,26% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5,52% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 7,45% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Prodotti Di Base	1,39%
	Prodotti Per La Casa	0,29%
	Prodotti Personali	0,07%
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	3,41%
	Automobili	2,61%
	Componenti Auto	1,46%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,85%
	Media	0,71%
	Servizi Per I Consumatori Diversificati	0,44%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,37%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,27%
	Distributori	0,17%
	Tessili E Abbigliamento	0,02%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	4,86%
	Apparecchiature E Servizi Energetici	0,21%
Finanziari	Finanziamento Al Consumo	3,84%
	Banche Commerciali	20,5%
	Assicurazione	2,81%
	Mercati Dei Capitali	2,41%
	Servizi Finanziari Diversificati	10,2%
	Finanziari - Multisetore	0,87%

Finanziari	Finanziamento Per Risparmi E Mutui Ipotecari	0,5%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	0,51%
Governativi	Governo	10,81%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	2,33%
	Trust Di Investimento Immobiliare (Reit)	1,23%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Speciali	0,42%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio R	0,36%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Ufficio R	0,12%
Industriali	Servizi E Forniture Commerciali	2,68%
	Infrastrutture Di Trasporto	1,9%
	Società Commerciali E Distributori	1,47%
	Strada E Ferrovia	0,84%
	Compagnie Aeree	0,52%
	Macchinari	0,47%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,35%
	Servizi Professionali	0,31%
	Edilizia Prodotti	0,21%
	Apparecchiature Elettriche	0,17%
	Aerospaziale E Difesa	0,1%
Conglomerati Industriali	0,06%	
Informatica	Servizi It	1,27%
	Strumenti Per Apparecchiature Elettroniche E Componenti	0,48%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	0,44%
	Software	0,41%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,32%
	Computer E Periferiche	0,13%
Materiali	Metalli E Mineraria	1,53%
	Prodotti Chimici	1,52%
	Contenitori E Imballaggi	0,94%
	Materiali Da Costruzione	0,43%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	0,54%
	Prodotti Farmaceutici	0,52%
	Apparecchiature E Forniture Sanitarie	0,1%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	3,25%
	Media	0,23%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	3,01%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,48%
	Multi-Servizi	0,12%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione,



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

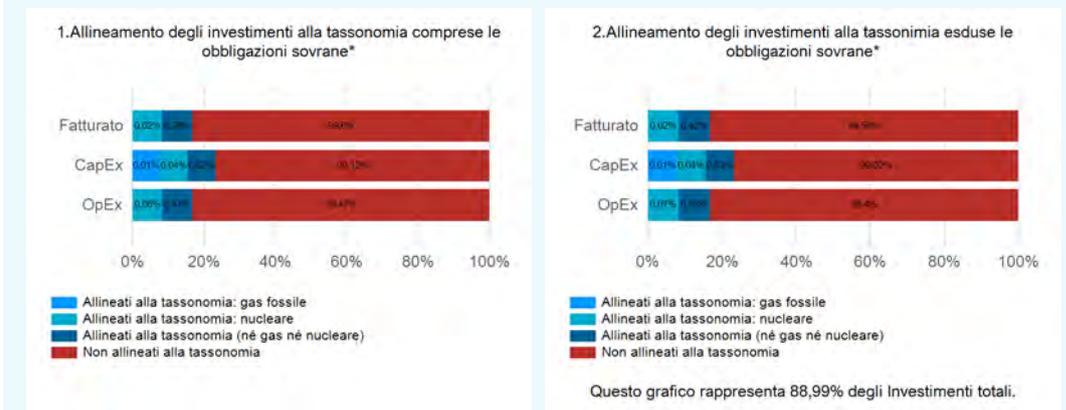
Il comparto ha effettuato almeno 0,97% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,3%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, inclusi i titoli di Stato

Fatturato - 0,1%

Opex - 0,3%

Capex - 0,2%

Tassonomia - allineamento degli investimenti, esclusi i titoli di Stato

Fatturato - 0,2%

Opex - 0,3%

Capex - 0,2%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 10,01 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 5,48 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
78VTRQN40UWE9NYCJW22

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 97,91% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite). Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel corso del precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 99,05% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/10/2028	Governativi	7,51%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	Governativi	6,67%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/01/2033	Governativi	6,06%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Governativi	4,89%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	Governativi	4,73%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	Governativi	4,54%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Governativi	4,49%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031	Governativi	4,26%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2027	Governativi	4,08%	US
French Republic 0.10% 01/03/2028	Governativi	3,85%	FR
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	Governativi	3,69%	US
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.25% 22/11/2032	Governativi	3,54%	GB
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	Governativi	3,38%	ES
French Republic 0.10% 01/03/2026	Governativi	3,34%	FR
Italy 0.40% 15/05/2030	Governativi	2,57%	IT

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 0 % di investimenti sostenibili.

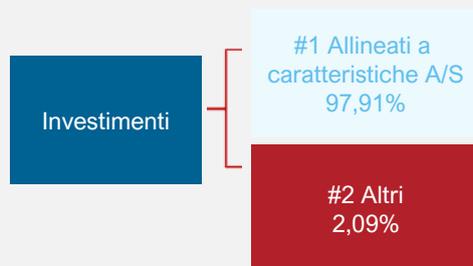
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 97,91 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 99,05% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Governativi	Governo	100,22%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

esprese in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

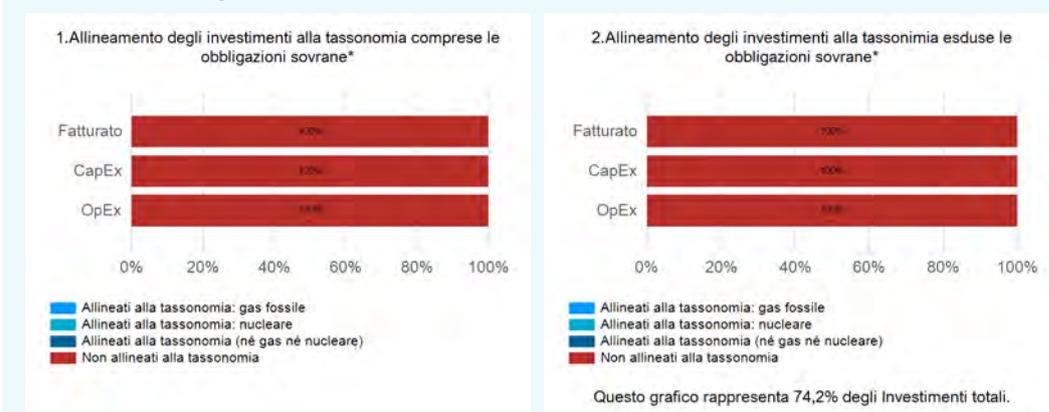
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato-0%

Opex - 0%

Capex - 0%

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0%

Opex - 0%

Capex - 0%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300DE58GK4SNQH841

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 16,44% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 74,31% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 16,44% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 12,65% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 3,18% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 71,83% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 13,3% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 8,75% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 4,21% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 16,44 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite.

Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,22%	IE
Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023 144A	Servizi di pubblica utilità	2,04%	US
Roadster Finance DAC 1.625% 09/12/2024 EMTN	Finanziari	1,42%	IE
US Treasury 3.00% 31/07/2024	Governativi	1,29%	US
Mitsubishi 1.125% 15/07/2026 REGS	Industriali	1,05%	JP
XPO 6.25% 01/06/2028 144A	Industriali	1,04%	US
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Servizi di pubblica utilità	1,02%	IE
Avoca CLO XXVIII DAC 5.094% FRN 15/04/2037	Finanziari	0,95%	IE
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026 EMTN	Industriali	0,93%	ES
Co-Operative Bank Finance 6.00% VRN 06/04/2027	Finanziari	0,92%	GB
General Motors 6.80% 01/10/2027	Prodotti voluttuari	0,89%	US
JPMorgan Chase & 5.299% VRN 24/07/2029	Finanziari	0,88%	US
Cemex 9.125% VRN Perpetual REGS	Materiali	0,88%	MX
Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/04/2026 144A	Industriali	0,88%	US
Microchip Technology 4.25% 01/09/2025	Informatica	0,86%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 16,44 % di investimenti sostenibili.

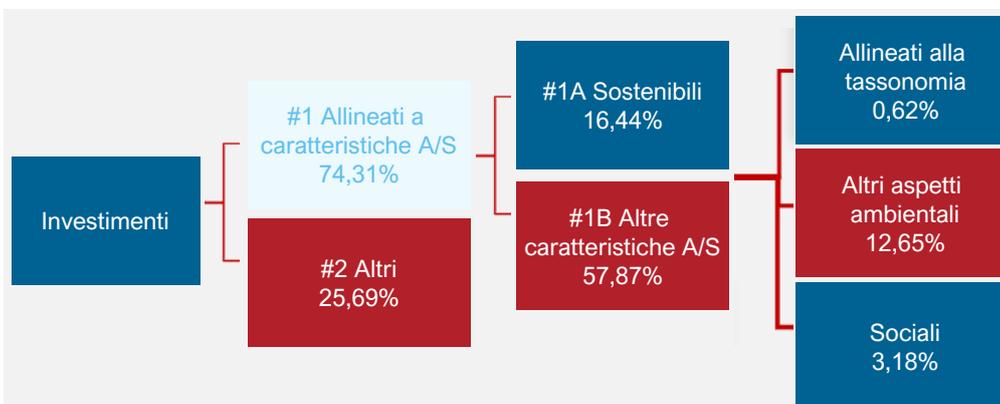
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 74,31 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 16,44 % in investimenti sostenibili di cui 0,62 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 12,65 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 3,18 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 71,83% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 13,3% in investimenti sostenibili di cui lo 0,34% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), l'8,75% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 4,21% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	1,48%
	Prodotti Per La Casa	0,24%
	Prodotti Personali	0,13%
Beni Voluttuari	Automobili	4,13%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	3,17%
	Componenti Per Auto	2,84%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,54%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	0,56%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,36%
	Distributori	0,31%
	Media	0,23%
Tessili E Abbigliamento	0,02%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	5,81%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,09%
Finanziari	Consumatori Finanza	4,64%
	Banche Commerciali	16,42%
	Servizi Finanziari Diversificati	13,11%
	Mercati Dei Capitali	1,9%
	Finanziamenti Ipotecari E Risparmio	1,46%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso	2,49%
Governativi	Governo	3,3%

Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	1,95%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	1,67%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio R	0,15%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Ufficio R	0,12%
Industriali	Società Commerciali E Distributori	3,17%
	Servizi E Forniture Commerciali	2,97%
	Infrastruttura Di Trasporto	2,46%
	Macchinari	1,68%
	Compagnie Aeree	1,07%
	Strada E Ferrovia	0,97%
	Aerospaziale E Difesa	0,36%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,35%
	Prodotti Edilizi	0,22%
	Apparecchiature Elettriche	0,2%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	0,98%
	Servizi It	0,65%
	Software	0,59%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,52%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,42%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	2,06%
	Metalli E Attività Minerarie	1,21%
	Materiali Da Costruzione	0,92%
	Prodotti Chimici	0,47%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	0,99%
	Prodotti Farmaceutici	0,71%
	Tecnologia Sanitaria	0,43%
	Apparecchiature E Forniture Sanitarie	0,08%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	3,74%
	Media	0,26%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	3,3%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Trader Di Energia	0,68%
	Multi-Utilities	0,23%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,62% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o

ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

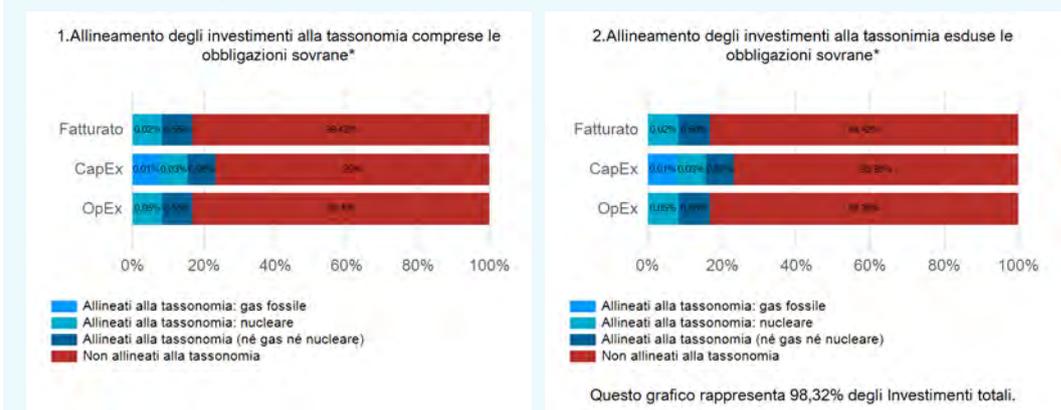
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,47%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12,65 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 3,18 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Structured Credit Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900R6Z4Q220PRF360

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 56,86% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite). Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel corso del precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 56,62% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) lo 0% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili e;
- iv) lo 0% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Bumper De SA/Luxembourg 4.052% FRN 23/08/2032	Finanziari	1,89%	LU
Bain Capital Euro CLO 2022-2 DAC 7.778% FRN 22/07/2036	Finanziari	1,81%	IE
Trinitas Euro CLO IV DAC 7.381% FRN 15/05/2038	Finanziari	1,76%	IE
CVC Cordatus Loan Fund XXV DAC 8.748% FRN 20/05/2036	Finanziari	1,67%	IE
Bain Capital Euro CLO 2023-1 DAC FRN 25/10/2037	Finanziari	1,66%	IE
Tikehau CLO DAC 4.144% FRN 04/08/2034	Finanziari	1,66%	IE
Madison Park Euro Funding XX DAC 8.383% FRN 15/10/2036	Finanziari	1,65%	IE
Avoca CLO XXVIII DAC 8.344% FRN 15/04/2037	Finanziari	1,6%	IE
Tikehau Clo IX DAC 7.661% FRN 20/04/2036	Finanziari	1,53%	IE
Providus CLO II DAC 7.113% FRN 15/07/2031	Finanziari	1,45%	IE
Henley CLO VI DAC 6.871% FRN 10/06/2034	Finanziari	1,43%	IE
Jubilee CLO 2013-X DAC 7.213% FRN 15/07/2034	Finanziari	1,43%	IE
Aqueduct European CLO 1-2017 DAC 6.455% FRN 20/07/2030	Finanziari	1,35%	IE
Sound Point Euro CLO II Funding DAC 6.946% FRN 26/01/2036	Finanziari	1,27%	IE
CIFC European Funding CLO IV DAC 6.76% FRN 18/08/2035	Finanziari	1,2%	IE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 0 % di investimenti sostenibili.

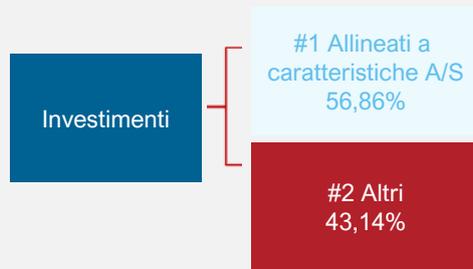
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 56,86 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 56,62% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	0,48%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	93,54%
	Fondi Di Risparmio E Finanziamenti Ipotecari	2,34%
	Finanza Al Consumo	1,99%
	Banche Commerciali	0,24%
Immobiliare	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reits)	0,69%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

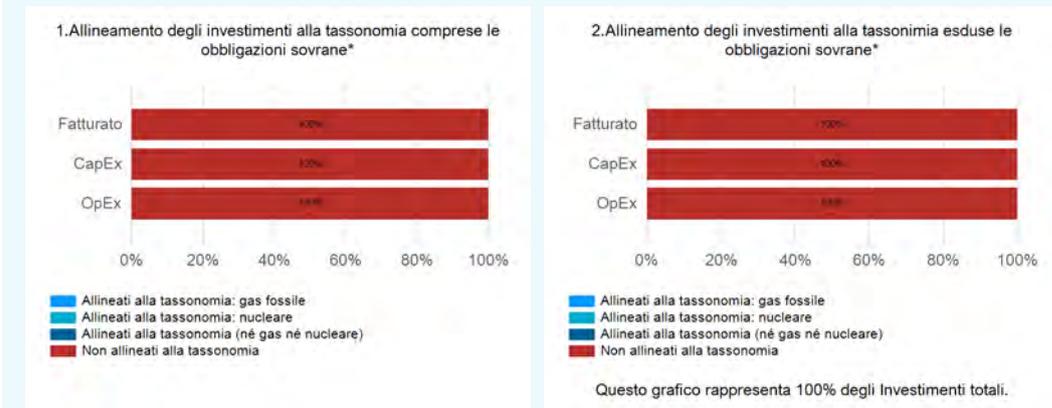
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 0 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
25490016JMCH6V907111

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 22,17% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 88,56% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 22,17% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 12,48% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 9,68% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 90,23% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 26,98% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 12,51% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 14,47% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 22,17% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Sumitomo Mitsui Fin. Group 5.716% 14/09/2028	Finanziari	2,25%	JP
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21/01/2025	Servizi di comunicazione	1,92%	ID
SMTB 5.65% 14/09/2026 Reg S	Finanziari	1,88%	JP
LG Energy Solution 5.75% 25/09/2028 Reg S	Industriali	1,88%	KR
Kasikornbank PCL/Hong Kong 5.458% 07/03/2028	Finanziari	1,85%	TH
SMBC Aviation Capital Finance DAC 5.70% 25/07/2033 REGS	Industriali	1,81%	IE
Oversea-Chinese Banking Corp 4.602% VRN 15/06/2032	Finanziari	1,76%	SG
Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 REGS	Finanziari	1,53%	KR
Westpac Banking Corp/New Zealand 5.00% VRN Perpetual	Finanziari	1,53%	NZ
Doosan Enerbility 5.50% 17/07/2026	Industriali	1,48%	KR
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28/02/2033	Finanziari	1,46%	HK
SK Telecom 6.625% 20/07/2027 REGS	Servizi di comunicazione	1,45%	KR
ENN Energy Holdings 2.625% 17/09/2030 REGS	Servizi di pubblica utilità	1,4%	KY
AIA Group 3.20% 16/09/2040 REGS	Finanziari	1,4%	HK
Kookmin Bank 4.50% 01/02/2029 GMTN	Finanziari	1,31%	KR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 22,17 % di investimenti sostenibili.

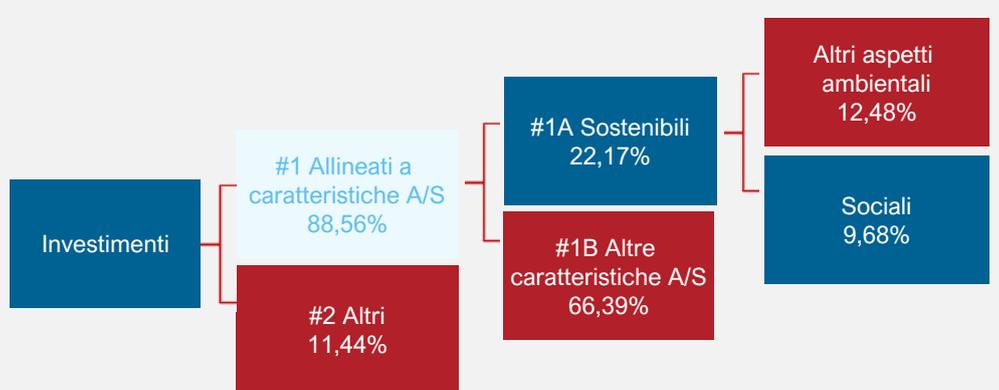
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 88,56 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 22,17 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 12,48 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 9,68 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 90,23% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 26,98% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12,51% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 14,47% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Beni Durevoli Per La Casa	3,75%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,91%
	Automobili	1,49%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,69%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,01%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	6,68%
	Mercati Dei Capitali	6,57%
	Assicurazione	4,56%
	Banche Commerciali	33,51%
	Finanza Al Consumo	2,37%
Governativi	Governo	5,5%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	1,92%
	Immobiliare	0,11%
Industriali	Apparecchiature Elettriche	2,54%
	Compagnie Aeree	1,24%
	Infrastrutture Di Trasporto	1,03%
Informatica	Servizi It	1,09%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	1,02%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	0,88%
Materiali	Prodotti Chimici	1,55%
	Metalli E Minerarie	0,97%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	3,93%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,41%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	5,41%
	Servizi Elettrici	3,84%
	Servizi Del Gas	1,39%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

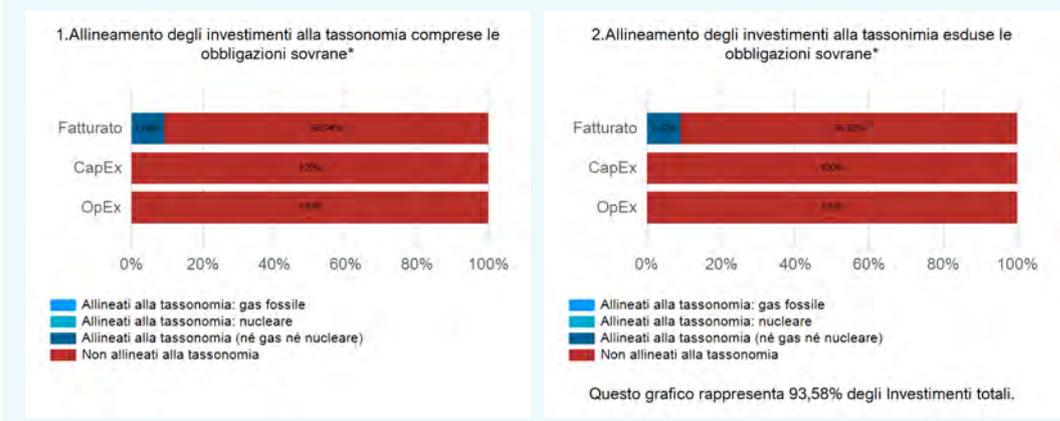
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12,48 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 9,68 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300L1AKMJ4PE06T04

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 47,5% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 92,54% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 47,5% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 30,11% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 14,7% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'89,85% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 38,74% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 22,06% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 12,09% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 47,5 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury 3.75% 30/06/2030	Governativi	6,78%	US
US Treasury 4.125% 31/08/2030	Governativi	5,47%	US
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	Finanziari	3,93%	SU
US Treasury 3.75% 31/05/2030	Governativi	3,34%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1,76%	IE
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	Finanziari	1,54%	SU
Brambles USA 4.125% 23/10/2025 144A	Materiali	1,16%	US
Chile 5.33% 05/01/2054	Governativi	1,16%	CL
Linde 1.00% 31/03/2027 EMTN	Materiali	1,03%	IE
Westfield Stratford City Finance NO 2 1.642% 04/08/2026	Finanziari	0,96%	GB
UNITEDHEALTH GR 5.05% 15/04/2053	Salute	0,94%	US
SOCALD 6.65% 01/04/2029	Servizi di pubblica utilità	0,87%	US
DS Smith 4.50% 27/07/2030 EMTN	Materiali	0,85%	GB
Svenska Handelsbanken 1.418% VRN 11/06/2027 144A	Finanziari	0,81%	SE
Deutsche Bank AG/New York NY 5.882% VRN 08/07/2031	Finanziari	0,8%	DE

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 47,5 % di investimenti sostenibili.

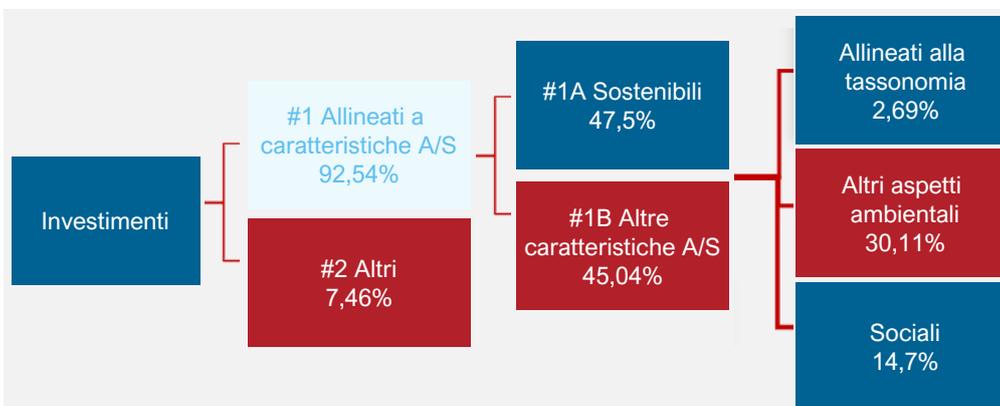
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 92,54 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 47,5 % in investimenti sostenibili di cui 2,69 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 30,11 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 14,7 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

- L'89,85% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- Il 38,74% in investimenti sostenibili di cui il 4,6% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 22,06% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 12,09% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	1,7%
	Bevande	1,52%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Prodotti Di Base	0,45%
	Prodotti Per La Casa	0,33%
Beni Voluttuari	Automobili	1,27%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,26%
	Componenti Auto	0,79%
	Media	0,79%
	Multilinea Vendita Al Dettaglio	0,5%
	Distributori	0,46%
Finanziari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,32%
	Servizi Finanziari Diversificati	6,03%
	Mercati Dei Capitali	2,19%
	Banche Commerciali	16,64%
	Assicurazione	1,16%
Fondo Di Tipo Aperto	Finanziamento Al Consumo	0,6%
	Fondi Chiusi In Contanti	2,14%
Governativi	Governo	2,43%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	4,51%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio	1,09%

Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Speciali	0,38%
	Trust Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,15%
Industriali	Apparecchiature Elettriche	1,93%
	Strada E Ferrovia	1,83%
	Trasporto Infrastrutture	1,81%
	Servizi Professionali	1,26%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,9%
	Prodotti Edilizi	0,78%
	Costruzione E Ingegneria	0,73%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,38%
	Compagnie Aeree	0,36%
	Società Commerciali E Distributori	0,22%
Informatica	Apparecchiature Per Comunicazioni	1,71%
	Software	1,38%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	0,9%
	Servizi It	0,68%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	3,32%
	Prodotti Chimici	1,8%
	Carta E Prodotti Forestali	0,76%
	Rame	0,33%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	2,43%
	Apparecchiature E Forniture Sanitarie	2,38%
	Biotecnologia	1,28%
	Prodotti Farmaceutici	1,13%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	3,19%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,54%
	Media	0,44%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	9,5%
	Servizi Idrici	7,4%
	Multi-Servizi	1,12%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,48%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,69% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono

norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

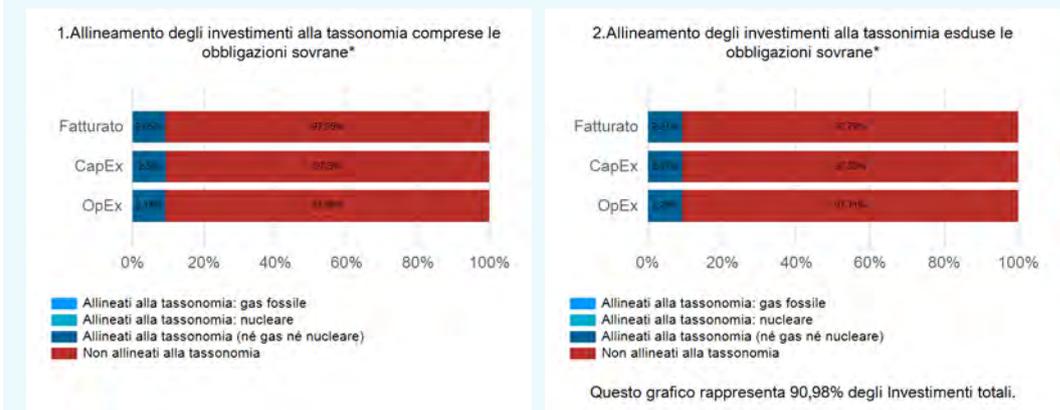
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,99%; Attività transizionali: 0,02%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30,11 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 14,7 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
RL7DB442ZD11XPI58I79

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 16,4% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 91,43% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 16,4% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 8,81% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 6,1% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'89,26% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 11,75% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 5,82% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 4,83% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 16,4 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury 5.44% 18/01/2024	Governativi	8,41%	US
US Treasury Bill 26/10/2023	Governativi	6,52%	US
US Treasury Bill 18/07/2024	Governativi	5,64%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2026	Governativi	5,46%	US
US Treasury Bill 18/04/2024	Governativi	5,39%	US
United Kingdom Treasury Bill 23/10/2023	Governativi	5,39%	GB
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Governativi	3,5%	NZ
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Governativi	2,8%	US
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	Governativi	2,05%	GB
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Governativi	1,32%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Governativi	1,26%	US
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 04/07/2025 EMTN	Finanziari	1,26%	DE
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Finanziari	1,26%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1,25%	IE
Mexi 8.00% 24/05/2035	Governativi	1,23%	MX

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 16,4 % di investimenti sostenibili.

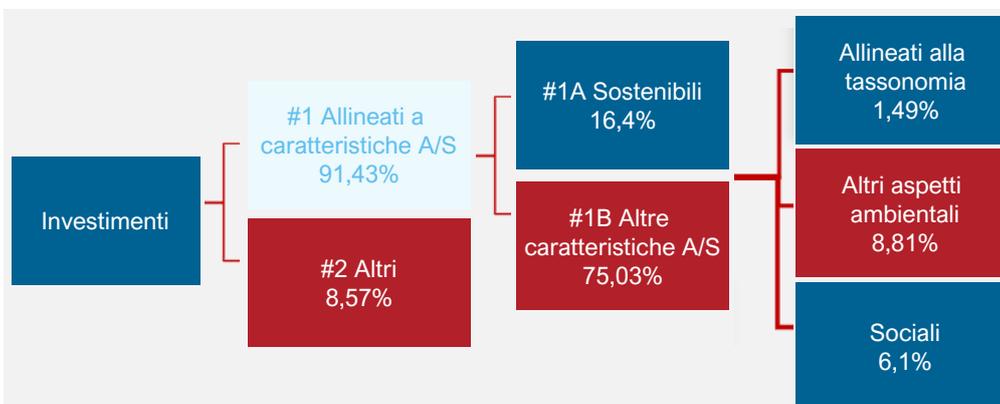
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 91,43 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 16,4 % in investimenti sostenibili di cui 1,49 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 8,81 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 6,1 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'89,26% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. L'11,75% in investimenti sostenibili di cui l'1,1% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5,82% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 4,82% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	0,74%
	Bevande	0,48%
Beni Voluttuari	Automobili	2,73%
	Componenti Auto	1,22%
	Media	0,91%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,9%
	Tessili E Abbigliamento	0,62%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,53%
	Servizi Al Consumo Diversificati	0,43%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,2%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,06%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	8,14%
	Finanza Al Consumo	2,64%
	Assicurazione	2,2%
	Banche Commerciali	11,67%
	Mercati Dei Capitali	1,03%
	Finanziamenti E Mutui	0,01%
Fondo Di Tipo Aperto	Chiuso Fondo Di Cassa Chiuso	0,7%
Governativi	Governo	38,54%
	Obbligazioni	0,12%
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	1,83%

Immobiliare	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,44%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Industri	0,41%
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Sanit	0,28%
	Immobiliare	0,01%
Industriali	Servizi E Forniture Commerciali	2,42%
	Trasporti Infrastruttura	1,15%
	Prodotti Edili	0,49%
	Servizi Professionali	0,45%
	Società Commerciali E Distributori	0,35%
	Compagnie Aeree	0,3%
	Macchinari	0,24%
	Apparecchiature Elettriche	0,17%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	1,54%
	Servizi It	0,96%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,35%
	Computer E Periferiche	0,09%
Materiali	Metalli E Miniere	0,82%
	Prodotti Chimici	0,78%
	Contenitori E Imballaggi	0,25%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	1,71%
	Prodotti Farmaceutici	1,54%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	0,55%
	Tecnologia Sanitaria	0,21%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	1,38%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,5%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	2,52%
	Servizi Idrici	1,22%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,6%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,49% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- spese in conto capitale

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

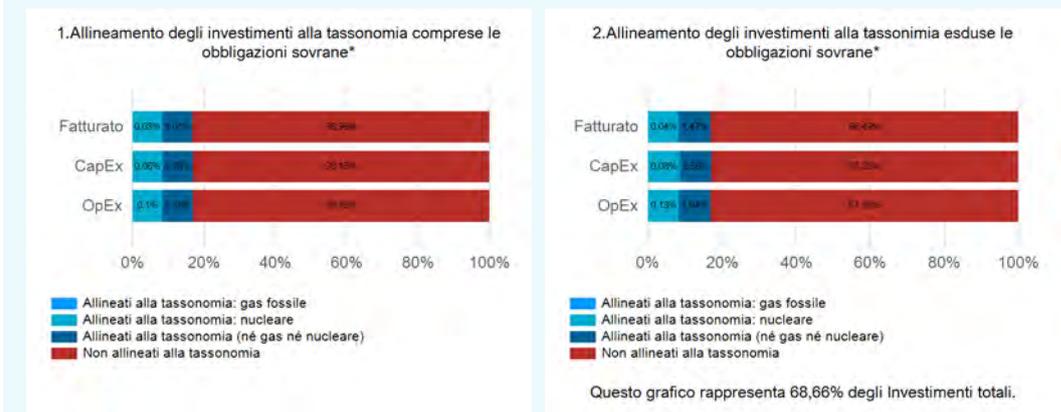
- spese operative

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,58%; Attività transizionali: 0,02%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, inclusi i titoli di Stato

Fatturato - 2%

Opex - 1,9%

Capex - 2,9%

Tassonomia - allineamento degli investimenti, esclusi i titoli di Stato

Fatturato - 2,7%

Opex - 2,6%

Capex - 3,9%

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 8,81 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 6,1 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
757QSNICIZ38KH0VOQ986

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 11,11% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 91,74% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 11,11% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 5,94% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 4,71% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 89,13% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 8,81% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 3,96% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 4,44% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 11,11 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury 4.00% 15/02/2034	Governativi	12,35%	US
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Governativi	10,86%	US
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Governativi	6,48%	US
US Treasury 4.50% 15/11/2033	Governativi	5,63%	US
US Treasury 4.00% 31/01/2029	Governativi	5,05%	US
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Governativi	4,33%	US
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Governativi	4,03%	US
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Governativi	3,54%	US
US Treasury 3.875% 15/08/2033	Governativi	3,33%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Governativi	2,47%	US
US Treasury 3.625% 15/02/2053	Governativi	2,26%	US
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Governativi	1,81%	US
US Treasury 4.125% 15/08/2053	Governativi	1,67%	US
US Treasury 3.375% 15/08/2042	Governativi	1,24%	US
US Treasury 3.00% 15/08/2052	Governativi	1,06%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 11,11 % di investimenti sostenibili.

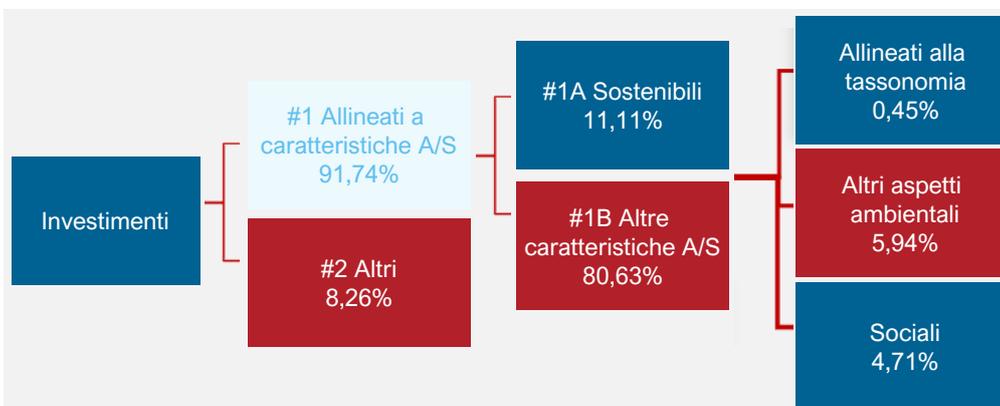
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 91,74 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 11,11 % in investimenti sostenibili di cui 0,45 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 5,94 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 4,71 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'89,13% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 8,81% in investimenti sostenibili di cui lo 0,41% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3,96% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 4,44% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	0,42%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Generi Di Prima Necessità	0,37%
	Bevande	0,33%
Beni Voluttuari	Automobili	1,48%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,8%
	Media	0,7%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,61%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,2%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,18%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,09%
Finanziari	Consumatori Finanza	2,74%
	Servizi Finanziari Diversificati	2,14%
	Banche Commerciali	15,78%
	Mercati Dei Capitali	1,41%
	Assicurazioni	1,3%
	Finanziamenti Ipotecari E Fondi Di Risparmio	0,39%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,29%
Governativi	Governo	54,45%
Immobiliare	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Salute C	0,51%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Speciali	0,42%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Industri	0,12%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,11%
Industriali	Società Commerciali E Distributori	1,2%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,54%
	Prodotti Edilizi	0,45%
	Macchinari	0,16%
	Strada E Ferrovia	0,08%
Informatica	Software	1%
	Computer E Periferiche	0,11%
	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	0,05%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	0,46%
	Prodotti Chimici	0,38%
Salute	Prodotti Farmaceutici	1,59%
	Fornitori E Servizi Sanitari	1,21%
	Biotecnologia	0,95%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	0,83%
	Tecnologia Sanitaria	0,27%
Servizi Di Comunicazione	Telecomunicazioni Wireless Servizi	0,48%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,15%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	1,71%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

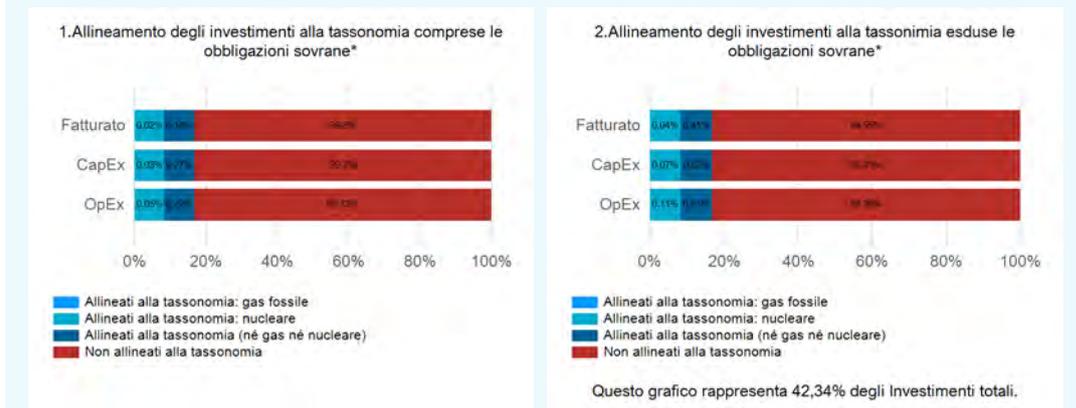
Il comparto ha effettuato almeno 0,45% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,14%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, inclusi i titoli di Stato

Fatturato - 0,3%

Opex - 0,3%

Capex - 0,5%

Tassonomia - allineamento degli investimenti esclusi i titoli di Stato

Fatturato - 0,8%

Opex - 0,7%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Capex - 1%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5,94 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 4,71 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - US High Yield Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493009BXYOCIRTXRS63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 12,44% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il 23 gennaio 2024 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio e 30 aprile. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 63,05% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 12,44% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 7,3% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 4,98% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 12,44% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 23/01/2024-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3,82%	IE
DISH Network 11.75% 15/11/2027 144A	Prodotti voluttuari	1,06%	US
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital 10.50% 15/02/2028 144A	Immobiliare	1,01%	US
CCO Holdings / CCO Holdings Capital 7.375% 01/03/2031 144A	Prodotti voluttuari	0,75%	US
Clear Channel Outdoor Holdings 9.00% 15/09/2028 144A	Prodotti voluttuari	0,75%	US
Civitas Resources 8.625% 01/11/2030 144A	Energia	0,74%	US
Venture Global LNG 9.50% 01/02/2029 144A	Energia	0,71%	US
Telecom Italia/Milano 7.875% 31/07/2028	Servizi di comunicazione	0,7%	IT
Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 01/03/2031 144A	Finanziari	0,7%	US
ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029 144A	Informatica	0,69%	AT
Frontier Communications Holdings 8.75% 15/05/2030 144A	Servizi di comunicazione	0,67%	US
LifePoint Health 9.875% 15/08/2030 144A	Salute	0,66%	US
Directv Financing 8.875% 01/02/2030 144A	Prodotti voluttuari	0,66%	US
ROBLOX 3.875% 01/05/2030 144A	Prodotti voluttuari	0,65%	US
Smyrna Ready Mix CoNCRete 8.875% 15/11/2031 144A	Materiali	0,64%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

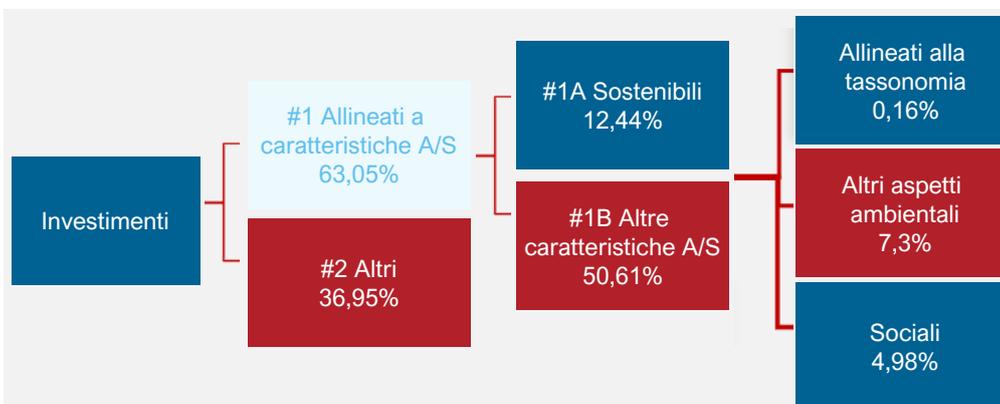
Il comparto ha effettuato 12,44 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 63,05 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 12,44 % in investimenti sostenibili di cui 0,16 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 7,3 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 4,98 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	0,86%
	Prodotti Alimentari	0,63%
	Prodotti Personali	0,13%
Beni Voluttuari	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	6,56%
	Componenti Auto	3,28%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	2,66%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,2%
	Media	11,18%
	Automobili	0,96%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,92%
	Distributori	0,44%
	Tessuti E Abbigliamento	0,37%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,31%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	8,82%
	Attrezzature E Servizi Energetici	2,81%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	3,84%
	Finanza Al Consumo	2,95%
	Assicurazione	2,32%
	Banche Commerciali	0,74%
	Mercati Dei Capitali	0,2%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	3,26%

Immobiliare	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	1,37%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Aziendali - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Re	1,08%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Aziendali - Immobiliare - Salute C	0,46%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Aziendali - Immobiliare - Speciali	0,03%
Industriali	Servizi E Forniture Commerciali	1,99%
	Macchinari	1,4%
	Compagnie Aeree	1,33%
	Prodotti Edilizi	0,87%
	Aerospaziale E Difesa	0,78%
	Strada E Ferrovia	0,76%
	Industriale Conglomerati	0,58%
	Società Commerciali E Distributori	0,52%
	Apparecchiature Elettriche	0,4%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,35%
	Servizi Professionali	0,3%
	Costruzione E Ingegneria	0,16%
	Marina	0,08%
Informatica	Software	2,2%
	Computer E Periferiche	1,98%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,82%
	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	0,77%
	Software E Servizi Internet	0,77%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,52%
Materiali	Contenitori E Imballaggi	3,21%
	Prodotti Chimici	2,52%
	Metalli E Attività Minerarie	1,77%
	Materiali Da Costruzione	1,58%
	Rame	0,14%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	5,12%
	Prodotti Farmaceutici	2,1%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	1,2%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	4,04%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,88%
	Media	0,52%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	0,88%
	Produttori Di Energia Elettrica Indipendenti E Energia Commercianti	0,39%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



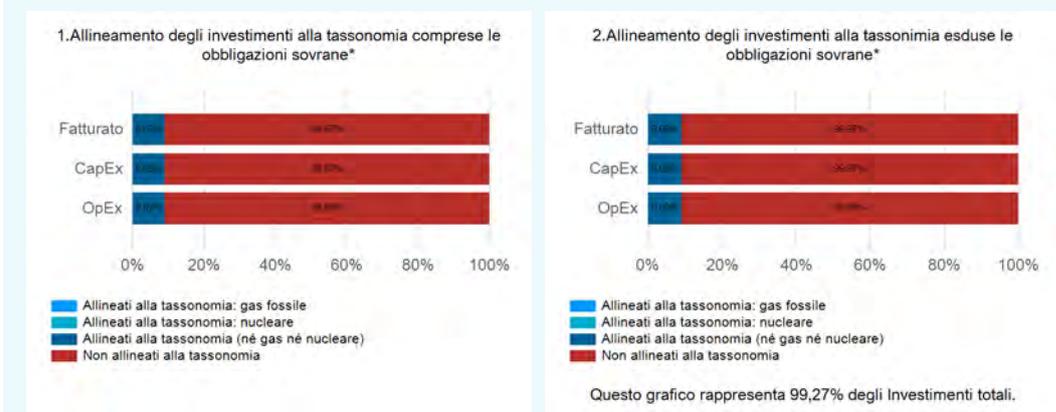
Il comparto ha effettuato almeno 0,16% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 7,3 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 4,98 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Cash Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930085GQE5XBYYS267

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 80,66% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel corso del precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'80,59% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AGENCE CENTRALE CP 3.93% 06/06/2024	Finanziari	3,3%	FR
Linde Finance CP 3.935% 05/01/2024	Materiali	3,05%	NL
SG Issuer SA 21/09/2023	Finanziari	2,98%	LU
LA BANQUE POSTALE CP 3.41% 02/08/2023	Finanziari	2,93%	FR
MATCHPOINT FINA CP 3.49% 09/08/2023	Finanziari	2,92%	IE
Societe Generale 3.94% 20/09/2024 EMTN	Finanziari	2,46%	LU
Svenska Handelsbanken CP 3.9% 27/06/2024	Finanziari	1,79%	SE
UBS LON BRAN CP 3.88% 05/07/2024	Finanziari	1,79%	GB
CRED LDN VCD ESTRON+24 01/2024	Finanziari	1,4%	GB
BFCM Paris VCP ESTR+20 01/2024	Finanziari	1,4%	FR
BMW Finance CP 3.93% 04/12/2023	Prodotti voluttuari	1,39%	NL
Barclays Bank CP 3.96% 05/01/2024	Finanziari	1,39%	GB
Credit Agricole CD 0% 02/01/2024	Finanziari	1,39%	FR
Mitsubishi UFJ TRUST & BANK CD 0% 08/01/2024	Finanziari	1,39%	JP
TD Bank London BRH CD 0.01% VRN 20/06/2024	Finanziari	1,25%	GB

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 0 % di investimenti sostenibili.

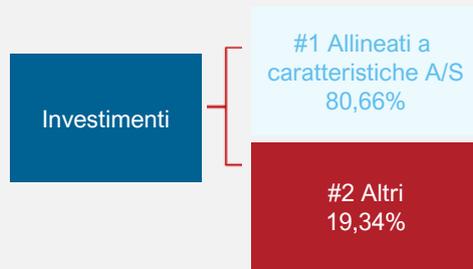
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 80,66 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'80,59% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Per La Casa	5,28%
Energia	Apparecchiature E Servizi Energetici	1,1%
Finanziari	Banche Commerciali	63,15%
	Servizi Finanziari Diversificati	23,32%
	Mercati Dei Capitali	1,65%
	Finanziamento Al Consumo	1,1%
Industriali	Strada E Ferrovia	2,19%
Materiali	Prodotti Chimici	2,21%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

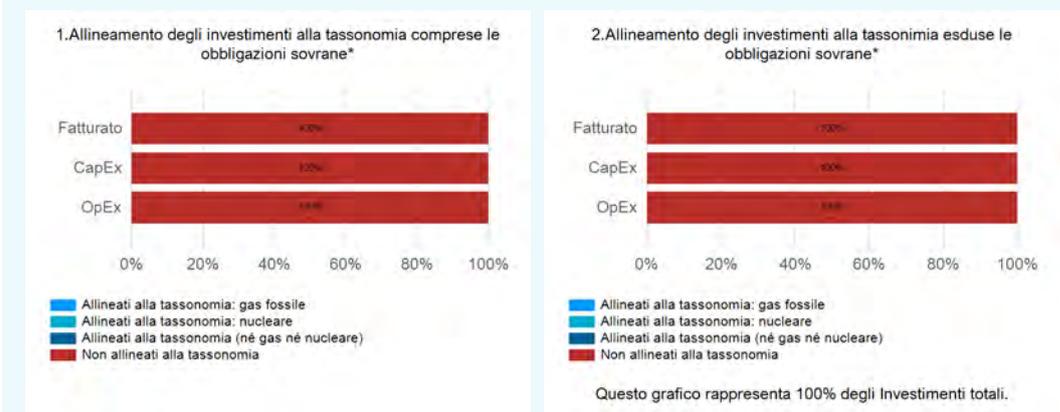
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 0 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300VCV3WGOB2T4874

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 81,21% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel corso del precedente periodo di rendicontazione:

- i) l'84,13% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite).

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La domanda non è pertinente in quanto il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
RENTENBANK CP 5.36% 16/05/2024	Finanziari	2,59%	DE
MIZUHO LDN CD 0% 05/10/2023	Finanziari	2,48%	GB
BLB(UNGTD) CP 5.68% 02/02/2024	Finanziari	2,23%	DE
SWEDEN CP 5.36% 08/02/2024	Governativi	2,22%	SE
SWEDEN CP 5.52% 09/02/2024	Governativi	2,22%	SE
UBS LON BRAN CP 5.4% 05/07/2024	Finanziari	2,12%	GB
SG Issuer SA 07/03/2024	Finanziari	2%	LU
DNB BANK VCD SOFR+48 03/2026	Finanziari	1,66%	NO
NATIONAL AU VCD SOFR+36 17/01/2025	Finanziari	1,34%	AU
NATIONAL AUST VCD SOFR+40 01/2024	Finanziari	1,11%	AU
TD BANK LDN BR VCD SOFR+45 01/2024	Finanziari	1,11%	GB
LLOYDS BANK VCD SOFR+43 05/02/2024	Finanziari	1,11%	GB
SUMITOMO Y CD 24/01/2024	Finanziari	1,1%	JP
COOPERATIEVE VCD SOFR+38 01/2024	Finanziari	1,1%	NL
KOREA DEV BANK CD 0% 02/02/2024	Finanziari	1,09%	KR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 0 % di investimenti sostenibili.

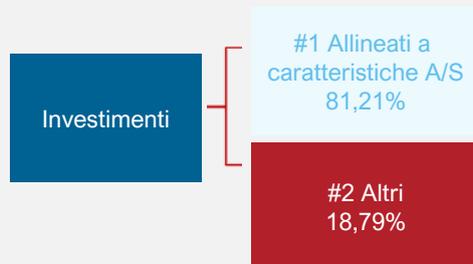
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 81,21 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 0 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 0 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 0 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'84,13% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Lo 0% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), lo 0% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e lo 0% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Voluttuari	Automobili	0,52%
Finanziari	Banche Commerciali	75,12%
	Mercati Dei Capitali	4,64%
	Servizi Finanziari Diversificati	19,07%
	Assicurazione	0,65%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile
 Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

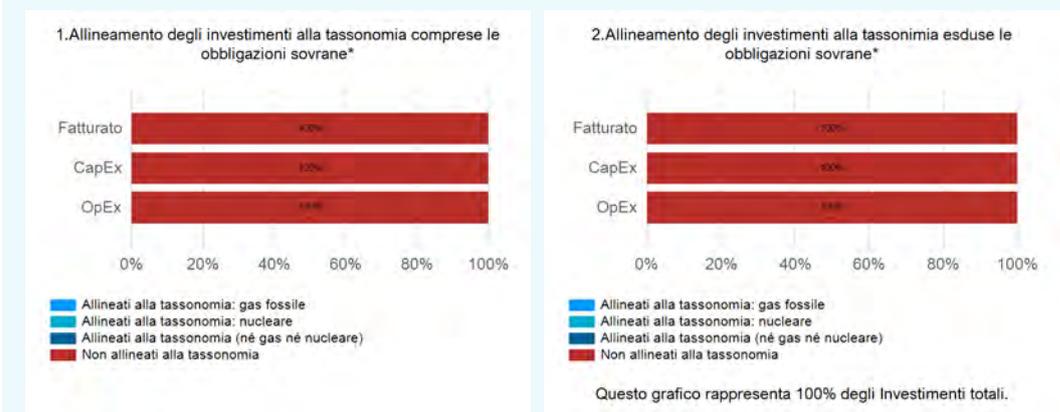
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti inclusi i titoli di Stato

Fatturato - 0%

Opex - 0%

Capex - 0%

Tassonomia - allineamento degli investimenti esclusi i titoli di Stato

Fatturato - 0%

Opex - 0%

Capex - 0%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 0 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2025 Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300JQL1HZ76MV0M05

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 12,83% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il 23 gennaio 2024 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio e 30 aprile. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 92,65% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 12,83% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 7,63% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 3,7% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 12,83% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 23/01/2024-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
German Treasury Bill 21/02/2024	Governativi	1,91%	DE
German Treasury Bill 15/05/2024	Governativi	1,37%	DE
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Governativi	0,61%	US
US Treasury 4.125% 15/08/2053	Governativi	0,55%	US
Italy 4.50% 01/10/2053	Governativi	0,55%	IT
US Treasury 0.625% 15/08/2030	Governativi	0,55%	US
US Treasury 0.75% 31/05/2026	Governativi	0,54%	US
US Treasury 0.75% 31/08/2026	Governativi	0,54%	US
US Treasury 1.875% 15/02/2041	Governativi	0,54%	US
US Treasury 2.25% 15/05/2041	Governativi	0,54%	US
Italy 5.00% 01/09/2040	Governativi	0,54%	IT
UK Treasury 3.50% 22/10/2025	Governativi	0,54%	GB
US Treasury 0.50% 28/02/2026	Governativi	0,54%	US
US Treasury 0.625% 15/05/2030	Governativi	0,54%	US
Italy 3.25% 01/03/2038	Governativi	0,54%	IT

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

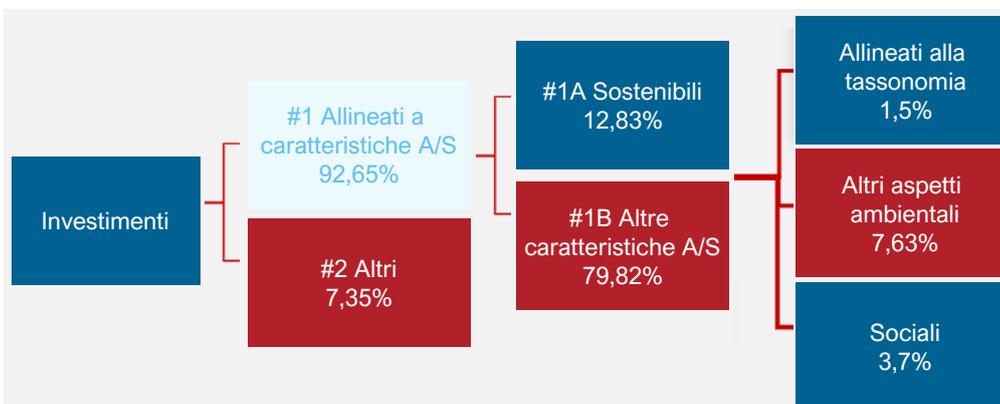
Il comparto ha effettuato 12,83 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 92,65 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 12,83 % in investimenti sostenibili di cui 1,5 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 7,63 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 3,7 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Per La Casa	1,11%
	Bevande	0,33%
	Alimentari E Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Di Base	0,19%
	Prodotti Alimentari	0,04%
	Prodotti Personali	0,01%
Beni Voluttuari	Tessuti E Abbigliamento	0,39%
	Media	0,36%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,35%
	Automobili	0,34%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,12%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,07%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,03%
	Componenti Per Auto	0,01%
	Attrezzatura Per Il Tempo Libero & Prodotti	0%
	Distributori	0%
Servizi Diversificati Per I Consumatori	0%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	1,02%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,24%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	7,07%
	Banche Commerciali	13,98%
	Assicurazione	0,88%

Finanziari	Finanziamento Al Consumo	0,78%	
	Mercati Dei Capitali	0,56%	
	Finanziamento Specializzato	0,04%	
	Finanziamenti Per Ipotecari E Ipotecari	0,01%	
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	0,03%	
Fondo Di Tipo Chiuso	Fondi Chiusi	1,81%	
Governativi	Governo	52,85%	
Immobiliare	Reddito Fisso - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,29%	
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Ufficio R	0,17%	
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale	0,16%	
	Trust Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,15%	
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Salute C	0,14%	
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio R	0,13%	
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Speciali	0,06%	
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	0,05%	
	Reddito Fisso - Corp Bonds - Immobiliare - Industri	0,04%	
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Assistenza Sanitaria	0,01%	
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale R	0,01%	
	Azioni - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0%	
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Al Dettaglio	0%	
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Per Uffici	0%	
	Azioni - Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	0%	
	Industriali	Strada E Ferrovia	0,83%
		Conglomerati Industriali	0,22%
Macchinari		0,17%	
Servizi Professionali		0,17%	
Aziende Commerciali E Distributori		0,16%	
Marina		0,12%	
Servizi E Forniture Commerciali		0,09%	
Costruzione E Ingegneria		0,07%	
Trasporto Aereo E Corrieri		0,07%	
Compagnie Aeree		0,06%	
Edilizia Prodotti		0,06%	
Apparecchiature Elettriche		0,05%	
Aerospaziale E Difesa		0,04%	
Infrastrutture Di Trasporto		0%	

Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	0,58%
	Software	0,58%
	Servizi It	0,38%
	Software E Servizi Internet	0,2%
	Computer E Periferiche	0,19%
	Apparecchiature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,05%
	Apparecchiature Per Le Comunicazioni	0%
Materiali	Prodotti Chimici	1,26%
	Carta E Prodotti Forestali	0,13%
	Materiali Da Costruzione	0,12%
	Rame	0,08%
	Metalli E Mineraria	0,07%
	Contenitori E Imballaggi	0,01%
Salute	Prodotti Farmaceutici	0,38%
	Fornitori E Servizi Sanitari	0,31%
	Assistenza Sanitaria Attrezzature E Forniture	0,14%
	Biotecnologia	0,06%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,01%
	Tecnologia Sanitaria	0,01%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,52%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,16%
	Media	0,09%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,77%
	Servizi Elettrici	0,73%
	Servizi Del Gas	0,51%
	Servizi Multiuso	0,15%
	Servizi Idrici	0%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Note Legate Al Capitale	0%
	Prodotti Chimici	0%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,5% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



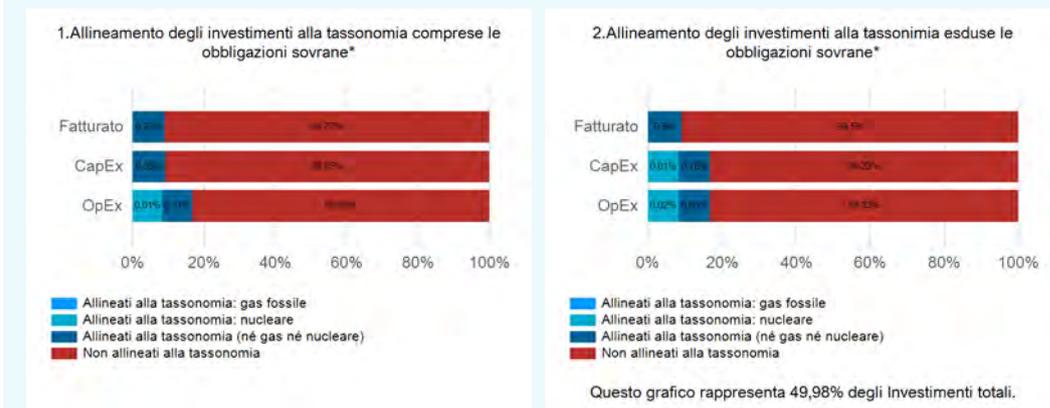
sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,16%; Attività transizionali: 0,02%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 7,63 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 3,7 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2030 Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300D1BVEZ3TH0BG02

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34,41% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il 23 gennaio 2024 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio e 30 aprile. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 80,56% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 34,41% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 19,58% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 13,05% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 34,41% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 23/01/2024-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	2,2%	IE
German Treasury Bill 15/05/2024	Governativi	2,07%	DE
US Treasury Bill 15/02/2024	Governativi	1,98%	US
German Treasury Bill 21/02/2024	Governativi	1,97%	DE
Microsoft	Informatica	1,92%	US
Apple	Informatica	1,89%	US
US Treasury Bill 22/02/2024	Governativi	1,71%	US
US Treasury Bill 16/05/2024	Governativi	1,51%	US
US Treasury Bill 02/05/2024	Governativi	1,46%	US
US Treasury Bill 07/05/2024	Governativi	1,46%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	1,46%	IE
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finanziari	1,39%	IE
NVIDIA	Informatica	1,23%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	0,88%	US
Alphabet (A)	Informatica	0,77%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

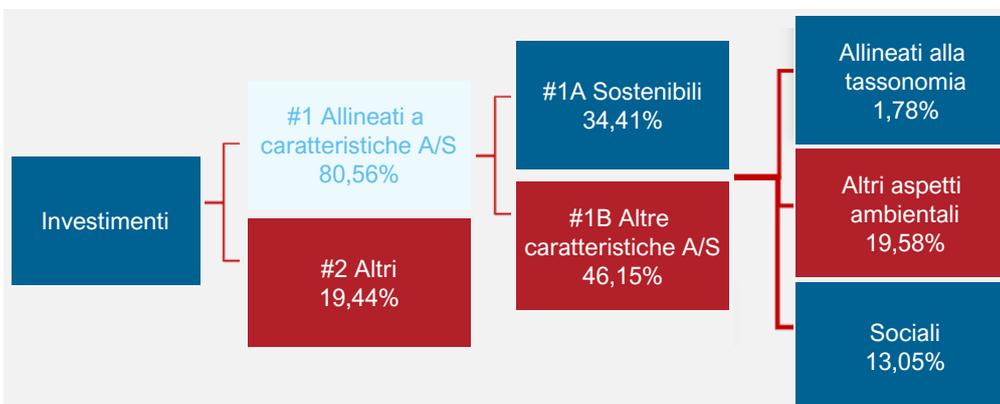
Il comparto ha effettuato 34,41 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 80,56 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 34,41 % in investimenti sostenibili di cui 1,78 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 19,58 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 13,05 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	0,86%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	0,74%
	Prodotti Alimentari	0,72%
	Prodotti Personali	0,43%
	Prodotti Per La Casa	0,41%
Beni Voluttuari	Media	1,85%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	1,8%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,25%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,13%
	Tessuti E Abbigliamento	0,79%
	Componenti Per Auto	0,71%
	Automobili	0,56%
	Casa Beni Durevoli	0,23%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,09%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	0,07%
Distributori	0,02%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	2,18%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,36%
Finanziari	Servizi Finanziari Diversificati	8,25%
	Banche Commerciali	4,73%
	Assicurazioni	1,74%

Finanziari	Finanza Specializzata	1,29%
	Finanza Al Consumo	0,45%
	Mercati Dei Capitali	0,13%
	Finanziamenti Ipotecari E Fondi Di Risparmio	0%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,26%
Fondo Di Tipo Chiuso	Fondo Chiuso	2,74%
Governativi	Governo	26,15%
Immobiliare	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	0,54%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Salute C	0,33%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Re	0,3%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale	0,24%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio R	0,16%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Assistenza Sanitaria	0,15%
	Fondi Di Investimento Immobiliare (Reit)	0,15%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Reale	0,14%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Speciali	0,14%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio R	0,13%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale R	0,05%
	Azioni - American Drs - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Reale	0,03%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Ufficio Reit	0,01%
	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Industri	0,01%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio Reit	0%
	Industriali	Macchinari
Aerospaziale E Difesa		0,69%
Strada E Ferrovia		0,63%
Attrezzature Elettriche		0,59%
Servizi Professionali		0,52%
Società Commerciali E Distributori		0,42%
Servizi E Forniture Commerciali		0,4%
Prodotti Edili		0,34%
Trasporto Aereo E Corrieri		0,25%
Compagnie Aeree		0,2%
Costruzione E Ingegneria		0,18%
Conglomerati Industriali		0,13%
Infrastruttura Di Trasporto		0,05%
Marine		0,03%

Informatica	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	4,59%
	Software	3,76%
	Computer E Periferiche	2,43%
	Software E Servizi Internet	2,38%
	Servizi It	0,71%
	Attrezzature Elettroniche Strumenti E Componenti	0,45%
	Attrezzature Per Comunicazioni	0,08%
Materiali	Prodotti Chimici	1,34%
	Contenitori E Imballaggi	0,75%
	Metalli E Attività Minerarie	0,62%
	Materiali Da Costruzione	0,07%
	Rame	0,07%
	Carta E Prodotti Forestali	0,04%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,09%
	Fornitori E Servizi Sanitari	1,55%
	Attrezzature E Forniture Sanitarie	1,38%
	Biotechologia	0,63%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,43%
	Tecnologia Sanitaria	0,01%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,85%
	Media	0,54%
	Wireless Servizi Di Telecomunicazione	0,34%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,26%
	Servizi Elettrici	0,62%
	Multi-Servizi	0,38%
	Servizi Del Gas	0,12%
	Acqua Servizi	0,05%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Azionari Collegati	0,05%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 1,78% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti**

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 19,58 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

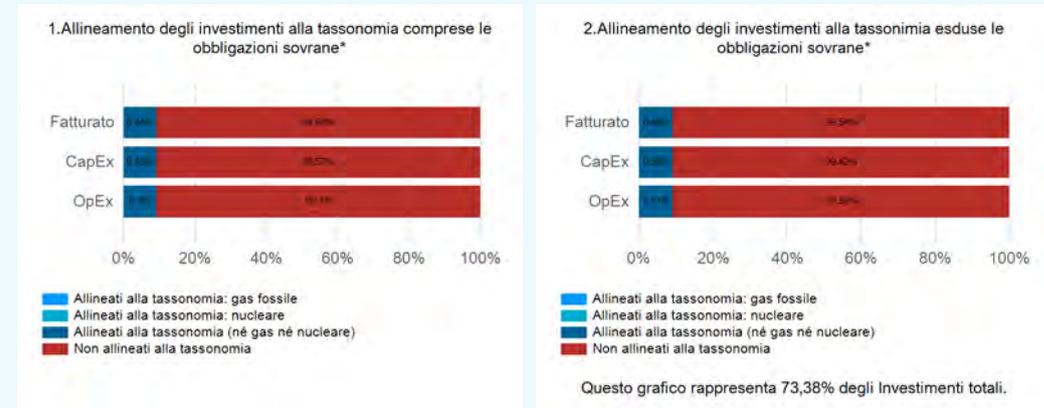
Il comparto ha effettuato almeno 13,05 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,23%; Attività transizionali: 0,02%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 82,38% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 51,12% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 29,94% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 20,75% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 51,12% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 23/01/2024-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	3,71%	US
Apple	Informatica	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	3,54%	IE
NVIDIA	Informatica	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Governativi	1,94%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	1,73%	US
Alphabet (A)	Informatica	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finanziari	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Informatica	1,15%	US
Visa	Finanziari	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finanziari	0,97%	US
Alphabet	Informatica	0,96%	US
UnitedHealth Group	Salute	0,95%	US
Exxon Mobil	Energia	0,85%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

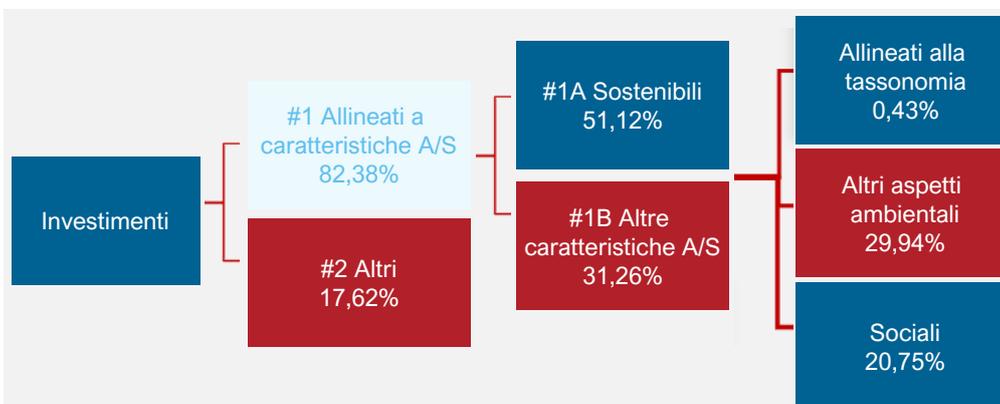
Il comparto ha effettuato 51,12 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 82,38 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 51,12 % in investimenti sostenibili di cui 0,43 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 29,94 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 20,75 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,51%
	Prodotti Alimentari	1,3%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	1,14%
	Prodotti Per La Casa	0,81%
	Prodotti Personali	0,7%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,8%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,64%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,09%
	Tessuti E Abbigliamento	1,02%
	Media	0,84%
	Automobili	0,75%
	Componenti Auto	0,56%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,33%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,17%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	0,15%
Distributori	0,03%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,46%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,4%
Finanziari	Banche Commerciali	5,25%
	Assicurazioni	2,92%
	Servizi Finanziari Diversificati	10,28%

Finanziari	Finanza Specializzata	1,32%
	Mercati Dei Capitali	0,13%
	Finanza Al Consumo	0,04%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,31%
Governativi	Governo	5,9%
Immobiliare	Patrimonio Netto - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	1,04%
	Patrimonio Netto - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Assistenza Sanitaria	0,31%
	Patrimonio Netto - Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	0,22%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industrial R	0,09%
	Equity - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0,05%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Office Reit	0,02%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Retail Reit	0,01%
Industriali	Macchinari	1,48%
	Aerospaziale E Difesa	1,2%
	Strada E Ferrovia	1,02%
	Attrezzature Elettriche	0,93%
	Servizi Professionali	0,73%
	Prodotti Edili	0,5%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,5%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,42%
	Società Commerciali E Distributori	0,37%
	Costruzione E Ingegneria	0,3%
	Compagnie Aeree	0,2%
	Conglomerati Industriali	0,14%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,03%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	8,11%
	Software	6,65%
	Software E Servizi Internet	4,36%
	Computer E Periferiche	4,34%
	Servizi It	1,23%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,72%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,15%
Materiali	Prodotti Chimici	2,01%
	Contenitori E Imballaggi	0,45%
	Metalli E Attività Minerarie	0,39%
	Rame	0,07%
	Materiali Da Costruzione	0,05%
	Carta E Prodotti Forestali	0,02%
Salute	Prodotti Farmaceutici	3,4%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,37%

Salute	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	1,84%
	Biotecnologia	1,28%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,77%
	Tecnologia Sanitaria	0,01%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,84%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,52%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,26%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utility	0,7%
	Electrical Services	0,63%
	Produttori Di Energia Elettrica Indipendenti E Trader Di Energia	0,06%
	Water Services	0,06%
	Gas Utility	0,01%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Collegati Al Capitale	0,09%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,43% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

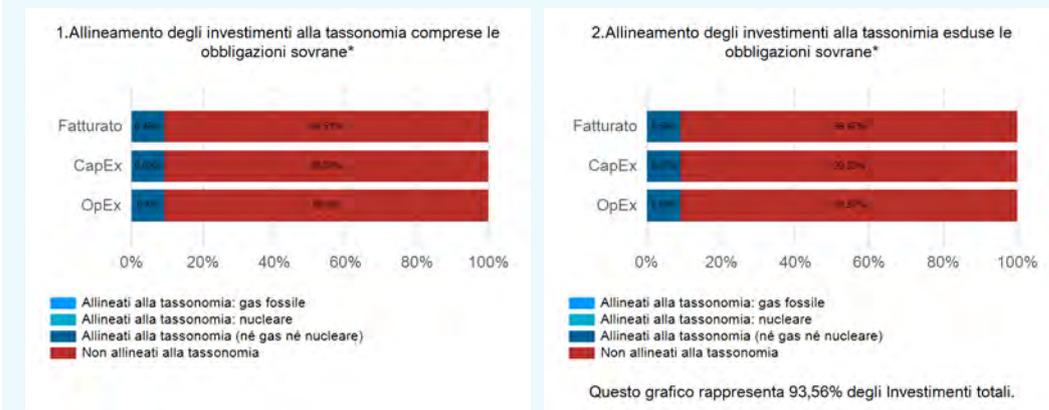
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,31%; Attività transizionali: 0,03%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29,94 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 20,75 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 82,37% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 51,12% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 29,94% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 20,75% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 51,12% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 23/01/2024-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	3,71%	US
Apple	Informatica	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	3,54%	IE
NVIDIA	Informatica	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Governativi	1,94%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	1,73%	US
Alphabet (A)	Informatica	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finanziari	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Informatica	1,15%	US
Visa	Finanziari	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finanziari	0,97%	US
Alphabet	Informatica	0,96%	US
UnitedHealth Group	Salute	0,94%	US
Exxon Mobil	Energia	0,85%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

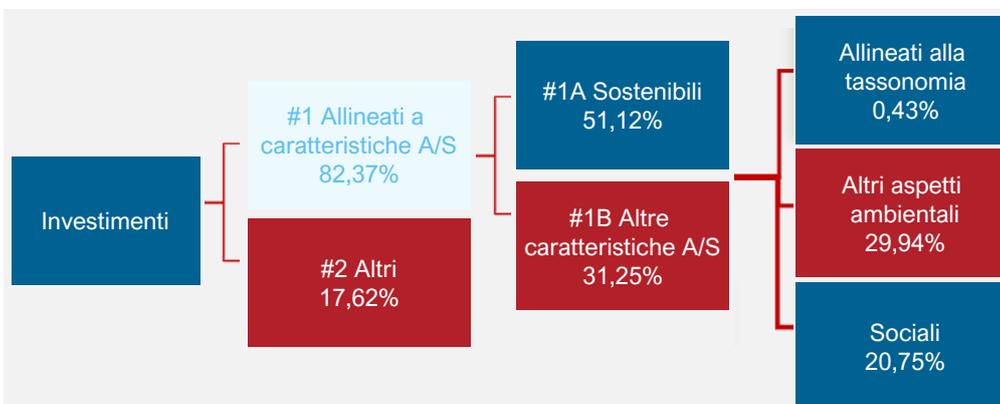
Il comparto ha effettuato 51,12 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 82,37 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 51,12 % in investimenti sostenibili di cui 0,43 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 29,94 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 20,75 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,51%
	Prodotti Alimentari	1,3%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	1,14%
	Prodotti Per La Casa	0,81%
	Prodotti Personali	0,7%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,8%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,64%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,09%
	Tessuti E Abbigliamento	1,02%
	Media	0,84%
	Automobili	0,75%
	Componenti Auto	0,56%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,33%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,17%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	0,15%
Distributori	0,03%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,46%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,4%
Finanziari	Banche Commerciali	5,25%
	Assicurazioni	2,92%
	Servizi Finanziari Diversificati	10,28%

Finanziari	Finanza Specializzata	1,32%
	Mercati Dei Capitali	0,13%
	Finanza Al Consumo	0,04%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,31%
Governativi	Governo	5,9%
Immobiliare	Patrimonio Netto - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	1,04%
	Patrimonio Netto - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Assistenza Sanitaria	0,31%
	Patrimonio Netto - Azioni Ordinarie - Gestione Patrimoniale E Dev - Reale	0,22%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industrial R	0,09%
	Equity - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Reale	0,05%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Office Reit	0,02%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Retail Reit	0,01%
Industriali	Macchinari	1,48%
	Aerospaziale E Difesa	1,2%
	Strada E Ferrovia	1,02%
	Attrezzature Elettriche	0,93%
	Servizi Professionali	0,73%
	Prodotti Edili	0,5%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,5%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,42%
	Società Commerciali E Distributori	0,37%
	Costruzione E Ingegneria	0,3%
	Compagnie Aeree	0,2%
	Conglomerati Industriali	0,14%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,03%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	8,11%
	Software	6,65%
	Software E Servizi Internet	4,36%
	Computer E Periferiche	4,34%
	Servizi It	1,23%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,72%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,15%
Materiali	Prodotti Chimici	2,01%
	Contenitori E Imballaggi	0,45%
	Metalli E Attività Minerarie	0,39%
	Rame	0,07%
	Materiali Da Costruzione	0,05%
	Carta E Prodotti Forestali	0,02%
Salute	Prodotti Farmaceutici	3,4%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,37%

Salute	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	1,84%
	Biotecnologia	1,28%
	Strumenti E Scienze Della Vita Servizi	0,77%
	Tecnologia Sanitaria	0,01%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,84%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,52%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,26%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utilities	0,7%
	Utilities Elettriche	0,63%
	Produttori Di Energia Elettrica Indipendenti E Trader Di Energia	0,06%
	Utilities Idriche	0,06%
	Utilities Del Gas	0,01%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Collegati Al Capitale	0,09%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,43% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

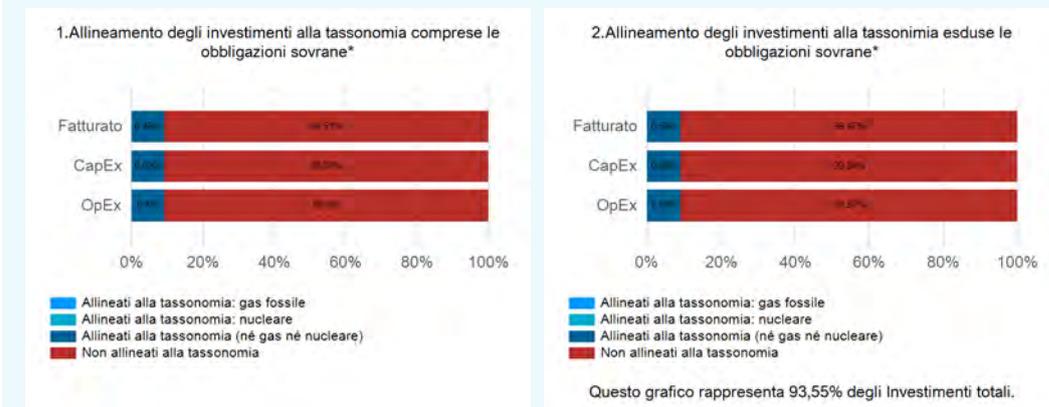
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- spese in conto capitale
 (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- spese operative
 (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,33%; Attività transizionali: 0,03%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29,94 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 20,75 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2045 Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300Q8NRARUSN1XS58

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 51,1% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il 23 gennaio 2024 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio e 30 aprile. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 82,33% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 51,1% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 29,92% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 20,75% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 51,1% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 23/01/2024-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	3,71%	US
Apple	Informatica	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	3,54%	IE
NVIDIA	Informatica	2,37%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Governativi	1,94%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	1,73%	US
Alphabet (A)	Informatica	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finanziari	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Informatica	1,15%	US
Visa	Finanziari	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finanziari	0,97%	US
Alphabet	Informatica	0,96%	US
UnitedHealth Group	Salute	0,94%	US
Exxon Mobil	Energia	0,85%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

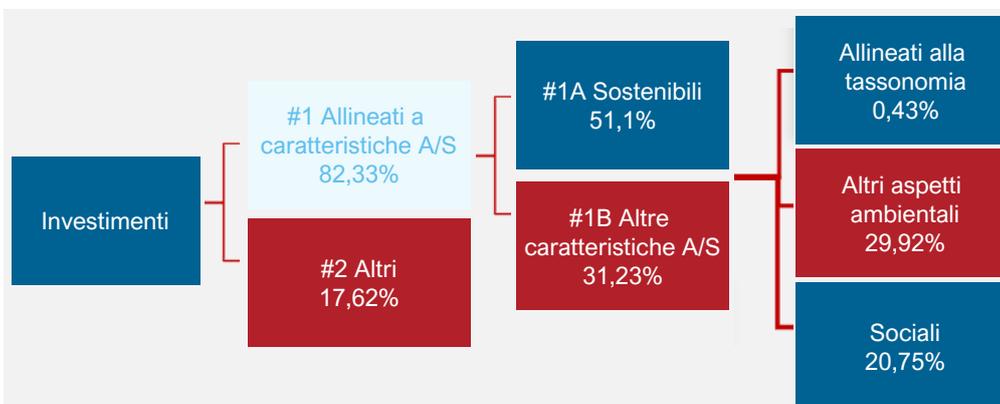
Il comparto ha effettuato 51,1 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 82,33 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 51,1 % in investimenti sostenibili di cui 0,43 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 29,92 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 20,75 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,51%
	Prodotti Alimentari	1,3%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	1,14%
	Prodotti Per La Casa	0,81%
	Prodotti Personali	0,7%
Beni Voluttuari	Multiline Vendita Al Dettaglio	2,8%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,64%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,09%
	Tessuti E Abbigliamento	1,02%
	Media	0,84%
	Automobili	0,75%
	Componenti Auto	0,56%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,33%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,17%
	Servizi Diversificati Al Consumatore	0,15%
Distributori	0,03%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,45%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,4%
Finanziari	Banche Commerciali	5,23%
	Assicurazioni	2,92%
	Servizi Finanziari Diversificati	10,28%

Finanziari	Finanza Specializzata	1,32%
	Mercati Dei Capitali	0,13%
	Finanza Al Consumo	0,04%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,31%
Governativi	Governo	5,9%
Immobiliare	Patrimonio Netto - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	1,04%
	Patrimonio Netto - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Assistenza Sanitaria	0,31%
	Patrimonio Netto - Azioni Ordinarie - Immobiliare Est Mgt & Dev - Immobiliare	0,22%
	Patrimonio Netto - Comune Azioni - Immobiliare - Industriale R	0,09%
	Azioni - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0,05%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Office Reit	0,02%
	Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Retail Reit	0,01%
Industriali	Macchinari	1,48%
	Aerospaziale E Difesa	1,2%
	Strada E Ferrovia	1,02%
	Attrezzature Elettriche	0,93%
	Servizi Professionali	0,73%
	Prodotti Edili	0,5%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,5%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,42%
	Società Commerciali E Distributori	0,37%
	Costruzione E Ingegneria	0,3%
	Compagnie Aeree	0,2%
	Conglomerati Industriali	0,14%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,03%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	8,11%
	Software	6,65%
	Software E Servizi Internet	4,36%
	Computer E Periferiche	4,34%
	Servizi It	1,23%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,72%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,15%
Materiali	Prodotti Chimici	2,03%
	Contenitori E Imballaggi	0,45%
	Metalli E Attività Minerarie	0,39%
	Rame	0,07%
	Materiali Da Costruzione	0,05%
	Carta E Prodotti Forestali	0,02%
Salute	Prodotti Farmaceutici	3,4%

Salute	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,37%
	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	1,84%
	Biotecnologia	1,28%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,77%
	Tecnologia Sanitaria	0,01%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,84%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,52%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,26%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utilities	0,7%
	Utilities Elettriche	0,63%
	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,06%
	Servizi Idrici	0,06%
	Servizi Del Gas	0,01%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Azionari Collegati	0,09%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,43% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

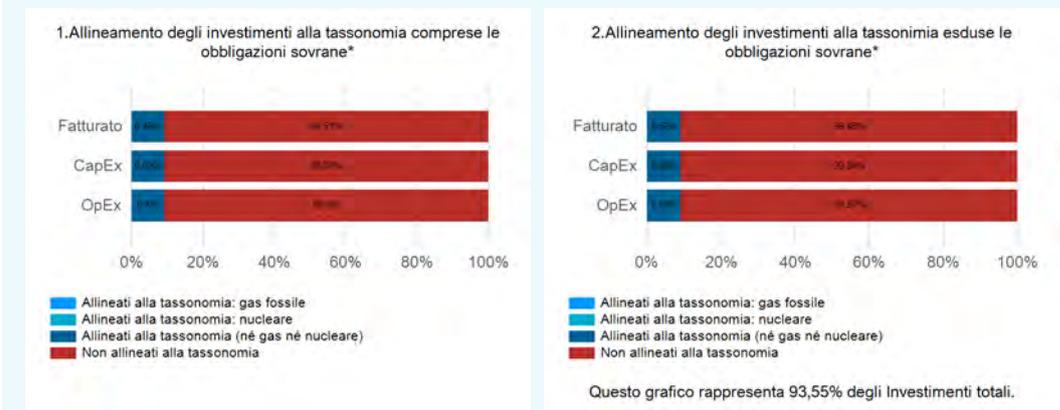
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,33%; Attività transizionali: 0,03%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29,92 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 20,75 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2050 Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300J4YDP2CV913309

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 51,11% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il 23 gennaio 2024 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio e 30 aprile. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 82,34% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 51,11% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 29,93% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 20,75% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 51,11% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 23/01/2024-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	3,71%	US
Apple	Informatica	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	3,54%	IE
NVIDIA	Informatica	2,37%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Governativi	1,94%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	1,73%	US
Alphabet (A)	Informatica	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finanziari	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Informatica	1,15%	US
Visa	Finanziari	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finanziari	0,97%	US
Alphabet	Informatica	0,96%	US
UnitedHealth Group	Salute	0,94%	US
Exxon Mobil	Energia	0,85%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

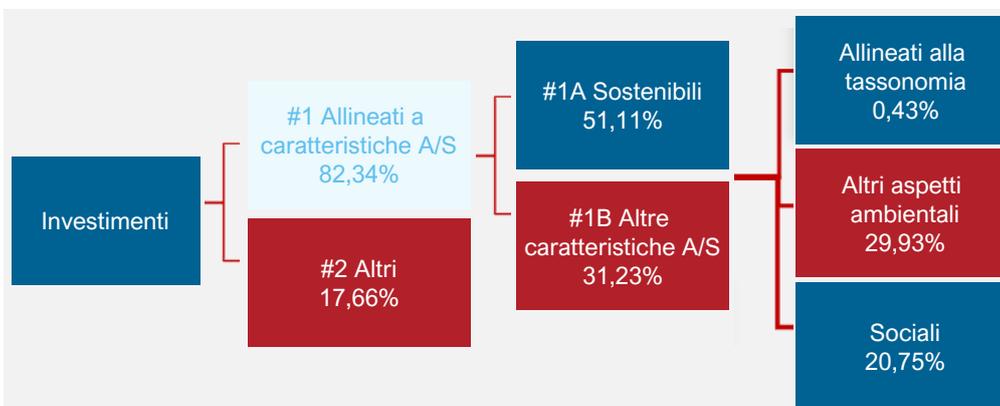
Il comparto ha effettuato 51,11 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 82,34 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 51,11 % in investimenti sostenibili di cui 0,43 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 29,93 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 20,75 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,51%
	Prodotti Alimentari	1,3%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	1,14%
	Prodotti Per La Casa	0,81%
	Prodotti Personali	0,7%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,8%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,64%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	1,09%
	Tessuti E Abbigliamento	1,02%
	Media	0,84%
	Automobili	0,75%
	Componenti Per Auto	0,56%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,33%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,17%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	0,15%
Distributori	0,03%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,45%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,4%
Finanziari	Banche Commerciali	5,24%
	Assicurazioni	2,92%
	Servizi Finanziari Diversificati	10,28%

Finanziari	Finanza Specializzata	1,32%
	Mercati Dei Capitali	0,13%
	Finanza Al Consumo	0,04%
Fondo Di Tipo Aperto	Closed Ended Cash Fund	0,31%
Governativi	Governo	5,9%
Immobiliare	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	1,04%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Assistenza Sanitaria	0,31%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare Est Mgt & Dev - Reale	0,22%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industrial R	0,09%
	Equity - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Reale	0,05%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Office Reit	0,02%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Retail Reit	0,01%
Industriali	Macchinari	1,48%
	Aerospaziale E Difesa	1,2%
	Strada E Ferrovia	1,02%
	Attrezzature Elettriche	0,93%
	Servizi Professionali	0,73%
	Prodotti Edilizi	0,5%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,5%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,42%
	Società Commerciali E Distributori	0,37%
	Costruzione E Ingegneria	0,3%
	Compagnie Aeree	0,2%
	Conglomerati Industriali	0,14%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,03%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	8,11%
	Software	6,65%
	Software E Servizi Internet	4,36%
	Computer E Periferiche	4,34%
	Servizi It	1,23%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,72%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,15%
Materiali	Prodotti Chimici	2,03%
	Contenitori E Imballaggi	0,45%
	Metalli E Attività Minerarie	0,39%
	Rame	0,07%
	Materiali Da Costruzione	0,05%
	Carta E Prodotti Forestali	0,02%
Salute	Prodotti Farmaceutici	3,4%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,37%

Salute	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	1,84%
	Biotecnologia	1,28%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,77%
	Tecnologia Sanitaria	0,01%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,84%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,52%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,26%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utility	0,7%
	Servizi Elettrici	0,63%
	Produttori Di Energia Indipendenti & Energy Traders	0,06%
	Servizi Idrici	0,06%
	Gas Utilities	0,01%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Equity Linked Notes	0,09%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,43% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

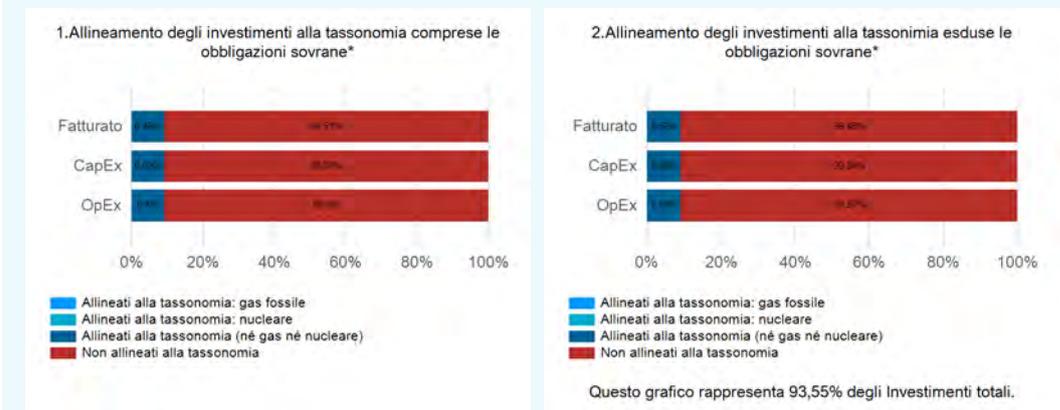
¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,33%; Attività transizionali: 0,03%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29,93 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 20,75 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2055 Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900MPPNN4DLXDKB92

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 51,1% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il 23 gennaio 2024 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio e 30 aprile. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 82,39% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 51,1% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 29,95% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 20,72% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 51,1% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 23/01/2024-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	3,71%	US
Apple	Informatica	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	3,55%	IE
NVIDIA	Informatica	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Governativi	1,94%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	1,73%	US
Alphabet (A)	Informatica	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finanziari	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Informatica	1,15%	US
Visa	Finanziari	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finanziari	0,97%	US
Alphabet	Informatica	0,96%	US
UnitedHealth Group	Salute	0,95%	US
Exxon Mobil	Energia	0,85%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

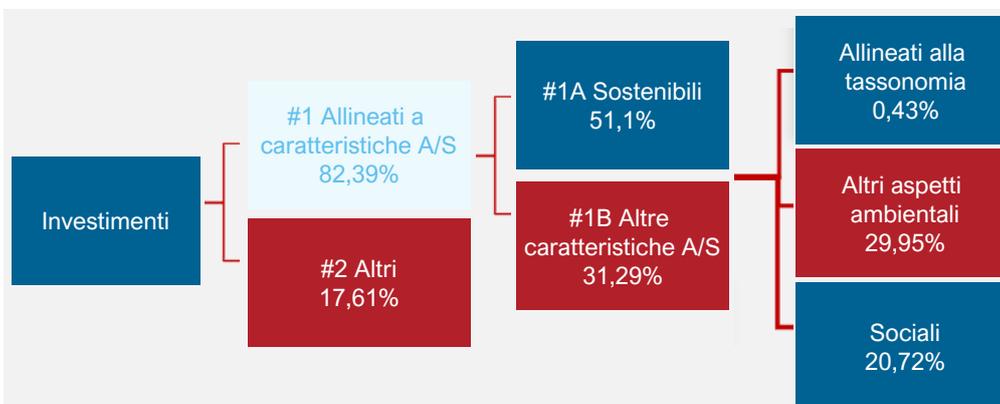
Il comparto ha effettuato 51,1 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 82,39 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 51,1 % in investimenti sostenibili di cui 0,43 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 29,95 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 20,72 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,51%
	Prodotti Alimentari	1,3%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	1,14%
	Prodotti Per La Casa	0,81%
	Prodotti Personali	0,7%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,8%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,64%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,09%
	Tessuti E Abbigliamento	1,03%
	Media	0,84%
	Automobili	0,75%
	Componenti Per Auto	0,56%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,33%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,17%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	0,15%
Distributori	0,03%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,46%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,4%
Finanziari	Banche Commerciali	5,26%
	Assicurazioni	2,92%
	Servizi Finanziari Diversificati	10,31%

Finanziari	Finanza Specializzata	1,32%
	Mercati Dei Capitali	0,13%
	Finanza Al Consumo	0,04%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,31%
Governativi	Governo	5,9%
Immobiliare	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	1,04%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Assistenza Sanitaria	0,31%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare Est Mgt & Dev - Reale	0,22%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industrial R	0,09%
	Equity - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Reale	0,05%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Office Reit	0,02%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Retail Reit	0,01%
Industriali	Macchinari	1,48%
	Aerospaziale E Difesa	1,2%
	Strada E Ferrovia	1,02%
	Attrezzature Elettriche	0,93%
	Servizi Professionali	0,73%
	Prodotti Edilizi	0,5%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,5%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,42%
	Società Commerciali E Distributori	0,37%
	Costruzione E Ingegneria	0,3%
	Compagnie Aeree	0,2%
	Conglomerati Industriali	0,14%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,03%
Informatica	Prodotti E Apparecchiature Per Semiconduttori	8,11%
	Software	6,65%
	Software E Servizi Internet	4,36%
	Computer E Periferiche	4,34%
	Servizi It	1,23%
	Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche	0,72%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,15%
Materiali	Prodotti Chimici	2%
	Contenitori E Imballaggi	0,45%
	Metalli E Attività Minerarie	0,39%
	Rame	0,07%
	Materiali Da Costruzione	0,05%
	Carta E Prodotti Forestali	0,02%
Salute	Prodotti Farmaceutici	3,4%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,37%

Salute	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	1,84%
	Biotecnologia	1,28%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,77%
	Tecnologia Sanitaria	0,01%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,84%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,52%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,26%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utility	0,7%
	Servizi Elettrici	0,63%
	Produttori Di Energia Elettrica Indipendenti E Trader Di Energia	0,06%
	Servizi Idrici	0,06%
	Gas Servizi	0,01%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Collegati Al Capitale	0,09%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,43% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

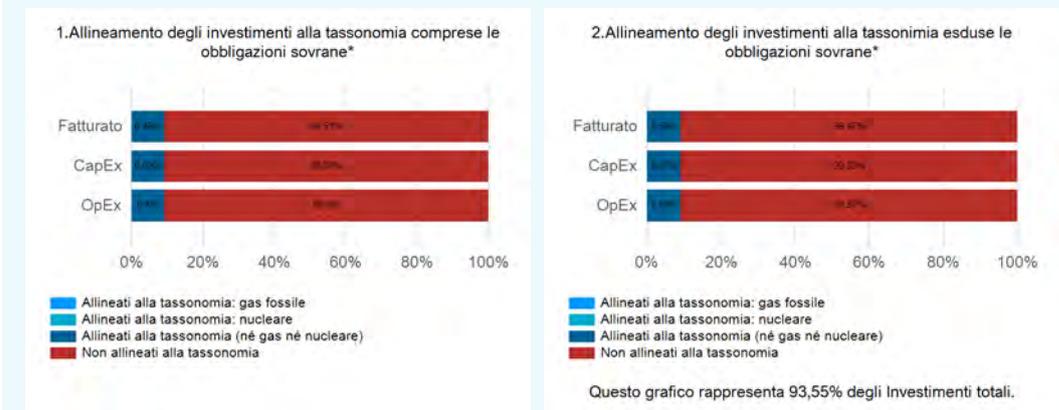
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,33%; Attività transizionali: 0,03%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29,95 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 20,72 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2060 Fund

Identificativo della persona giuridica:
2549004RGYR26MYR1T34

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 51,1% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il 23 gennaio 2024 il comparto è diventato un comparto ex art. 8. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio e 30 aprile. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 82,38% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
 - ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
 - iii) 51,1% del comparto investito in investimenti sostenibili;
 - iv) 29,94% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
 - v) 20,73% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
- Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 51,1% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 23/01/2024-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	3,71%	US
Apple	Informatica	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	3,55%	IE
NVIDIA	Informatica	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finanziari	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Governativi	1,94%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	1,73%	US
Alphabet (A)	Informatica	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finanziari	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Informatica	1,15%	US
Visa	Finanziari	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finanziari	0,97%	US
Alphabet	Informatica	0,96%	US
UnitedHealth Group	Salute	0,94%	US
Exxon Mobil	Energia	0,85%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

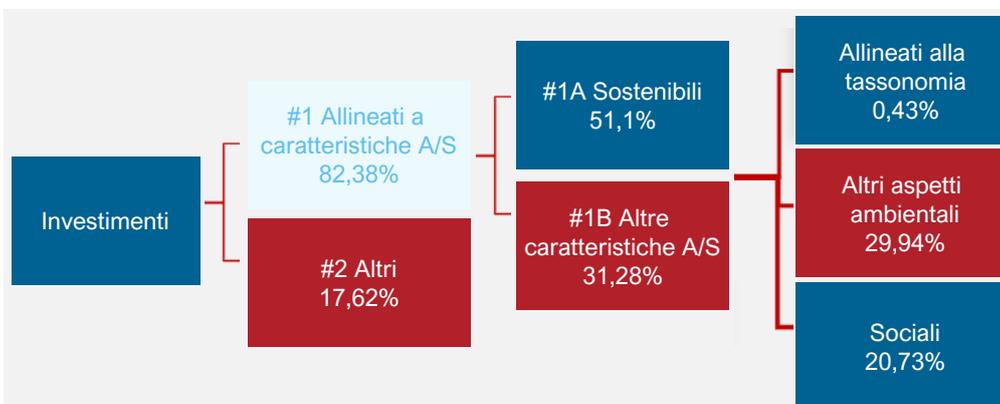
Il comparto ha effettuato 51,1 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

- 82,38 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 51,1 % in investimenti sostenibili di cui 0,43 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 29,94 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 20,73 % con un obiettivo sociale.

L'asset allocation per il periodo di riferimento precedente non è applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di rendicontazione per il comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,51%
	Prodotti Alimentari	1,3%
	Vendita Al Dettaglio Di Prodotti Alimentari E Di Prima Necessità	1,14%
	Prodotti Per La Casa	0,81%
	Prodotti Personali	0,7%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	2,8%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,64%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	1,09%
	Tessuti E Abbigliamento	1,02%
	Media	0,84%
	Automobili	0,75%
	Componenti Per Auto	0,56%
	Beni Durevoli Per La Casa	0,33%
	Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero	0,17%
	Servizi Diversificati Per I Consumatori	0,15%
Distributori	0,03%	
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,46%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,4%
Finanziari	Banche Commerciali	5,25%
	Assicurazioni	2,92%
	Servizi Finanziari Diversificati	10,29%

Finanziari	Finanza Specializzata	1,32%
	Mercati Dei Capitali	0,13%
	Finanza Al Consumo	0,04%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,31%
Governativi	Governo	5,9%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Specializzato	1,04%
	Azioni Ordinarie - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Assistenza Sanitaria	0,31%
	Azioni Ordinarie - Azioni Ordinarie - Immobiliare Est Mgt & Dev - Reale	0,22%
	Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industrial R	0,09%
	Azioni Ordinarie - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Reale	0,05%
	Azioni Ordinarie - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Office Reit	0,02%
	Azioni Ordinarie - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Retail Reit	0,01%
Industriali	Macchinari	1,48%
	Aerospaziale E Difesa	1,2%
	Strada E Ferrovia	1,02%
	Attrezzature Elettriche	0,93%
	Servizi Professionali	0,73%
	Prodotti Edilizi	0,5%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,5%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,42%
	Società Commerciali E Distributori	0,37%
	Costruzione E Ingegneria	0,3%
	Compagnie Aeree	0,2%
	Conglomerati Industriali	0,14%
	Infrastruttura Di Trasporto	0,03%
Informatica	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	8,11%
	Software	6,65%
	Software E Servizi Internet	4,36%
	Computer E Periferiche	4,34%
	Servizi It	1,23%
	Apparecchiature Elettroniche, Strumenti E Componenti	0,72%
	Apparecchiature Per Comunicazioni	0,15%
Materiali	Prodotti Chimici	1,99%
	Contenitori E Imballaggi	0,45%
	Metalli E Attività Minerarie	0,39%
	Rame	0,07%
	Materiali Da Costruzione	0,05%
	Carta E Prodotti Forestali	0,02%
Salute	Prodotti Farmaceutici	3,4%
	Apparecchiature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	2,37%

Salute	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	1,84%
	Biotecnologia	1,28%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,77%
	Tecnologia Sanitaria	0,01%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,84%
	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	0,52%
	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,26%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utility	0,7%
	Servizi Elettrici	0,63%
	Produttori Di Energia Elettrica Indipendenti E Trader Di Energia	0,06%
	Servizi Idrici	0,06%
	Servizi Del Gas	0,01%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Titoli Collegati Al Capitale	0,09%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,43% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile
 Energia nucleare
- No

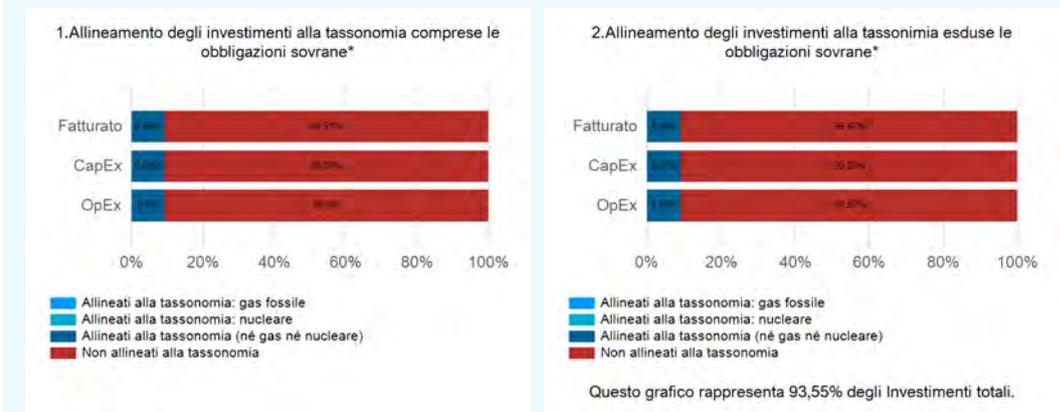
¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,33%; Attività transizionali: 0,03%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29,94 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 20,73 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets
Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300APJHM18WNUFH86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 52,96% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,65% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 52,96% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 20,97% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 31,99% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 86,45% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 45,69% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 14,87% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 30,83% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 52,96% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG")), o
- (c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	8,46%	TW
Samsung Electronics	Informatica	4,85%	KR
HDFC Bank	Finanziari	4,76%	IN
Naspers	Prodotti voluttuari	4,04%	ZA
Kaspi.KZ	Finanziari	4%	KZ
Grupo Mexico (B)	Materiali	3,33%	MX
AIA Group	Finanziari	3,19%	HK
Bank Central Asia	Finanziari	3,17%	ID
ICICI Bank ADR	Finanziari	3,06%	IN
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finanziari	3,04%	BR
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	2,76%	HK
Axis Bank	Finanziari	2,64%	IN
MakeMyTrip	Prodotti voluttuari	2,46%	IN
Samsonite International SA (A)	Prodotti voluttuari	2,22%	US
MediaTek	Informatica	2,15%	TW

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 52,96 % di investimenti sostenibili.

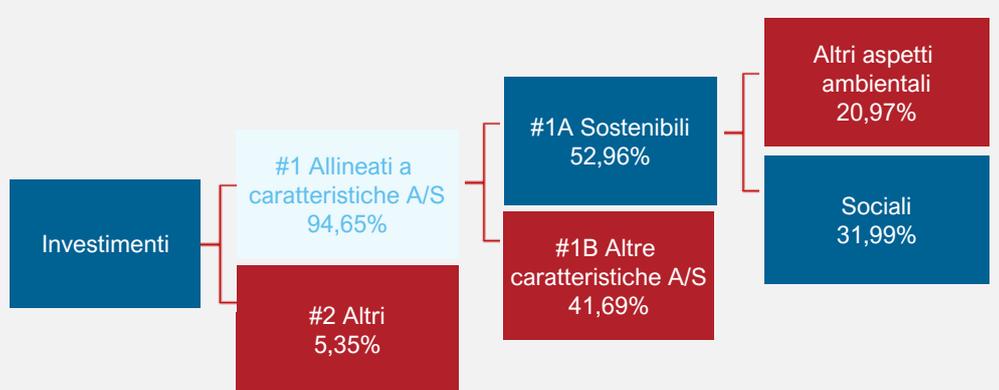
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,65 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 52,96 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 20,97 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 31,99 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'86,45% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 45,69% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 14,87% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 30,83% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	2,78%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità	1,2%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	8,87%
	Tessili E Abbigliamento	5,19%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	4,66%
	Automobili	3,58%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,07%
	Media	0,49%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	0,43%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	0,97%
Finanziari	Finanza Al Consumo	4,75%
	Banche Commerciali	23,41%
	Assicurazioni	2,76%
	Mercati Dei Capitali	1,8%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,63%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,43%
Industriali	Infrastruttura Di Trasporto	2,54%
	Società Commerciali E Distributori	1,21%
	Strada E Ferrovia	0,92%
	Macchinari	0,81%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,35%
Informatica	Computer E Periferiche	5,81%
	Attrezzature E Prodotti Per Semiconduttori	14,37%
	Servizi It	1,98%
	Software E Servizi Internet	1,69%
Materiali	Metalli E Miniere	5,81%
	Rame	1,21%
	Prodotti Chimici	0%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	0,9%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

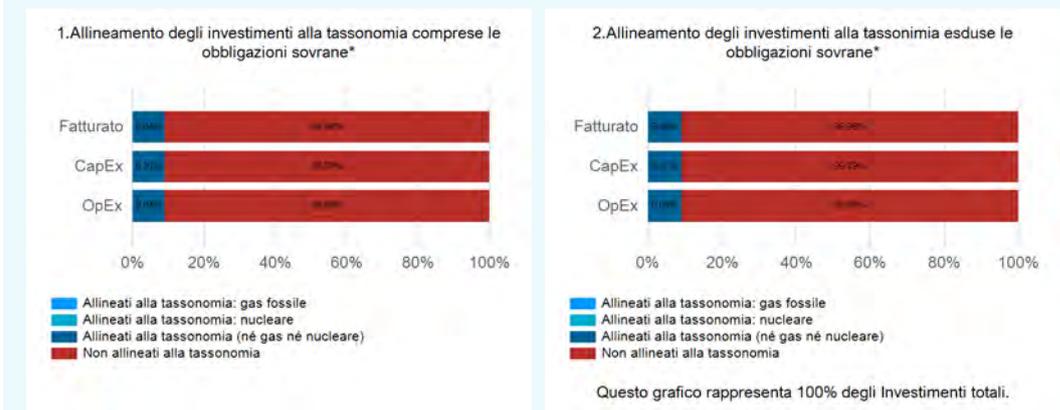
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20,97 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 31,99 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Institutional European Larger Companies Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300ORQ1QXBQUTFE13

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 68,33% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 94,18% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 68,33% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 29,51% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 35,92% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 92,66% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 55,51% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 23,02% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 32,21% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 68,33% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Roche Holding AG	Salute	4,47%	CH
SAP SE	Informatica	4,29%	DE
Industria de Diseno Textil SA	Prodotti voluttuari	3,87%	ES
Reckitt Benckiser Group	Beni di prima necessità	3,67%	GB
Sanofi	Salute	3,63%	FR
National Grid	Servizi di pubblica utilità	3,6%	GB
Associated British Foods	Beni di prima necessità	3,56%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	3,08%	IE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Informatica	2,96%	SE
Barclays	Finanziari	2,95%	GB
British American Tobacco	Beni di prima necessità	2,76%	GB
Ahold Delhaize	Beni di prima necessità	2,72%	NL
Vonovia SE	Immobiliare	2,59%	DE
TotalEnergies SE	Energia	2,56%	FR
SCOR SE	Finanziari	2,52%	FR

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 68,33 % di investimenti sostenibili.

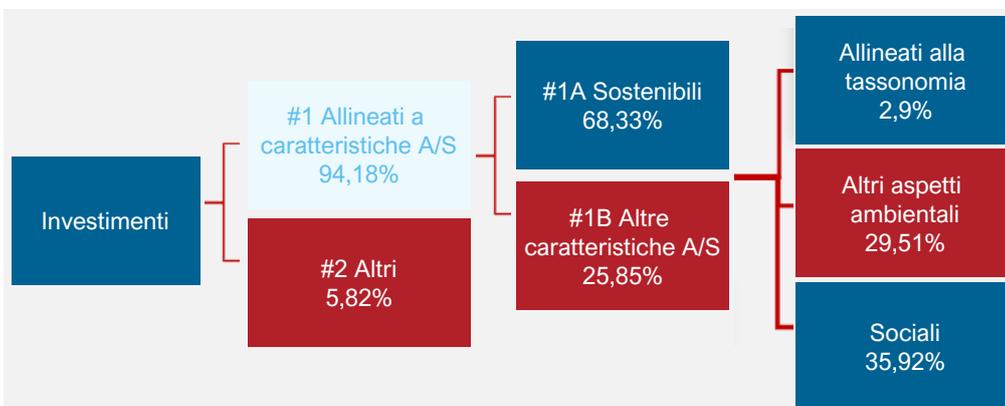
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 94,18 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 68,33 % in investimenti sostenibili di cui 2,9 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 29,51 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 35,92 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. Il 92,66% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 55,51% in investimenti sostenibili di cui lo 0,28% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 23,02% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 32,21% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	4,3%
	Prodotti Personali	4,17%
	Bevande	3,58%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Generi Di Prima Necessità	3%
	Tabacco	2,89%
	Prodotti Per La Casa	2,61%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Specializzata	4,98%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	1,94%
	Tessuti E Abbigliamento	1,65%
	Media	1,46%
	Componenti Auto	0,93%
	Hotel, Ristoranti E Tempo Libero	0,46%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	4,14%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,39%
Finanziari	Banche Commerciali	9,95%
	Assicurazioni	11,13%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,5%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	2,43%
Immobiliare	Azioni Ordinarie - Real Est Mgt & Dev - Real	2,89%
Industriali	Professionale Servizi	3,07%
	Compagnie Aeree	2,89%
	Costruzione E Ingegneria	1%
	Macchinari	0,4%
Informatica	Software	5,91%
	Attrezzature Per Le Comunicazioni	3,5%
	Software E Servizi Internet	1,12%
Salute	Prodotti Farmaceutici	7,73%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	3,43%
	Fornitori E Servizi Per L'assistenza Sanitaria	1,68%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utilities	3,93%
	Servizi Elettrici	1,25%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,9% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio

entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

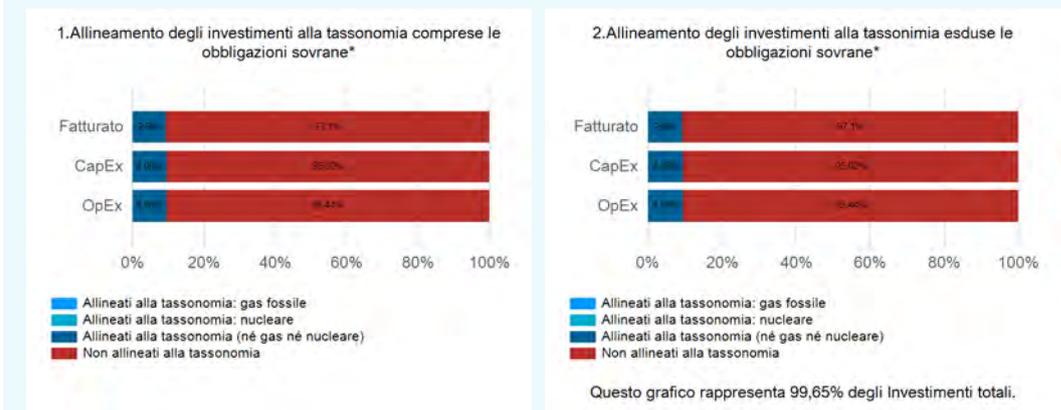
- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2,57%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29,51 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 35,92 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493003YW9GXTX4AB509

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 64,23% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:

- i) 86,56% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
- iii) 64,23% del comparto investito in investimenti sostenibili;
- iv) 34,48% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) 29,56% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:

- i) il 82,75% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) il 54,78% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
- iv) il 30,66% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
- v) il 24,01% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 64,23 % di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:

- a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
- (c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite.

Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.

(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui principi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.

(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Berkshire Hathaway (B)	Finanziari	4,21%	US
Microsoft	Informatica	4,02%	US
Amazon.com	Prodotti voluttuari	3,59%	US
Arthur J Gallagher &	Finanziari	3,44%	US
Visa	Finanziari	3,32%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3,31%	IE
Alphabet (A)	Informatica	3%	US
S&P Global	Finanziari	2,8%	US
QUALCOMM	Informatica	2,56%	US
Airbus SE	Industriali	2,56%	FR
Canadian Pacific Kansas City	Industriali	2,41%	CA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	2,33%	TW
Canadian National Railway	Industriali	2,21%	CA
Meta Platforms (A)	Informatica	2,08%	US
Norfolk Southern	Industriali	1,88%	US

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 64,23 % di investimenti sostenibili.

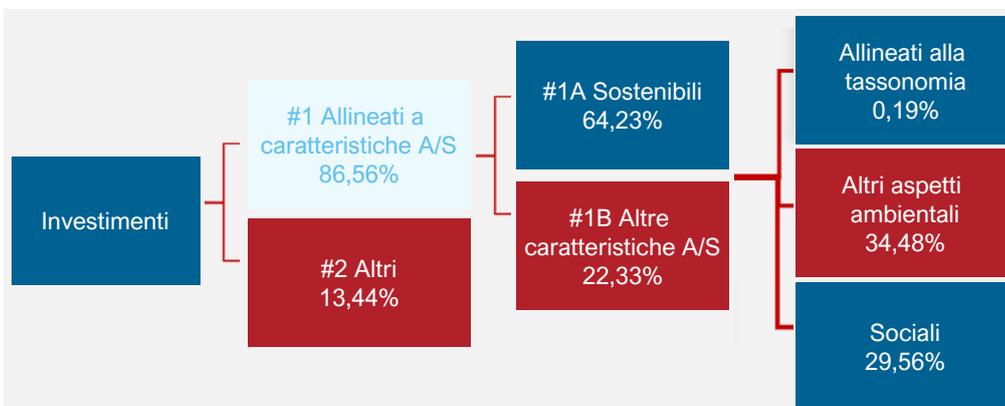
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:

1. 86,56 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 64,23 % in investimenti sostenibili di cui 0,19 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 34,48 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 29,56 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:

1. L'82,75% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 54,78% in investimenti sostenibili di cui lo 0,1% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30,66% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 24,01% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Alimentari	0,98%
	Prodotti Personali	0,77%
	Bevande	0,48%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Multilinea	5,44%
	Componenti Per Auto	1,11%
	Beni Durevoli Per La Casa	1,07%
	Tessili E Abbigliamento	0,98%
Finanziari	Assicurazioni	8,5%
	Banche Commerciali	7,37%
	Servizi Finanziari Diversificati	13,41%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	0,56%
Industriali	Strada E Ferrovia	6,22%
	Aerospaziale E Difesa	6,08%
	Conglomerati Industriali	0,98%
Informatica	Software E Servizi Internet	6,18%
	Computer E Periferiche	4,47%
	Prodotti E Apparecchiature Per Semiconduttori	13,89%
	Software	13,87%
	Servizi It	1,46%
	Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche	0,29%
Materiali	Prodotti Chimici	1,54%
Salute	Fornitori E Servizi Sanitari	1,49%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	1,47%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	1,06%
Servizi Di Comunicazione	Media	0,49%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 0,19% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

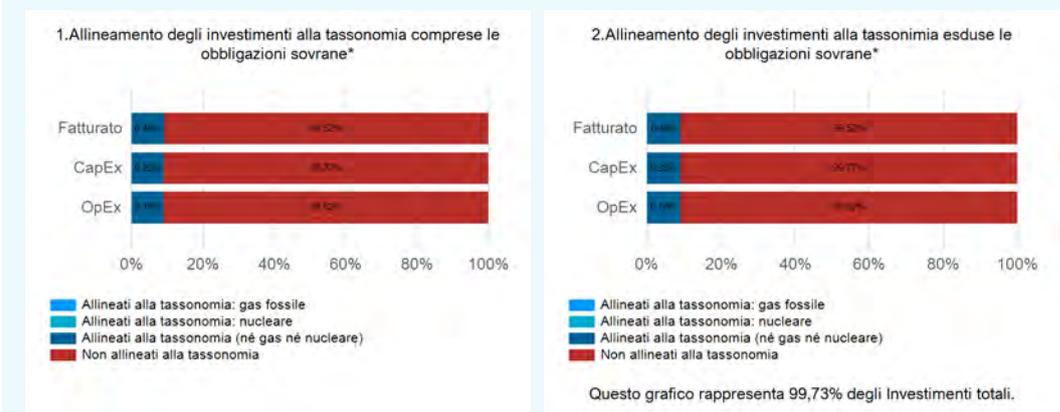
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0,24%; Attività transizionali: 0,02%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente

Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %

Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane

Fatturato- 0,6 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,1 %



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 34,48 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 29,56 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali quali quantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Fidelity, Fidelity International, il logo Fidelity International e il simbolo **F** sono marchi registrati di FIL Limited