

# Relazione annuale e bilancio

per l'esercizio chiuso  
il 30 aprile 2023  
sottoposti a revisione





<b>Relazione degli Amministratori</b>	2	Asian High Yield Fund	358
<b>Amministratori e Funzionari responsabili</b>	6	China Government Bond Fund <sup>4</sup>	361
<b>Relazione del Gestore degli investimenti</b>	7	China High Yield Fund	362
<b>Note a piè di pagina</b>	9	China RMB Bond Fund <sup>8</sup>	365
<b>Analisi dei gestori</b>	159	Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup>	367
<b>Prospetto degli Investimenti</b>		Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup>	370
<b>Comparti Azionari</b>		Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup>	374
America Fund <sup>8</sup>	159	Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup>	377
American Growth Fund <sup>8</sup>	161	Euro Bond Fund <sup>8</sup>	381
ASEAN Fund <sup>8</sup>	162	Euro Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	383
Asia Pacific Opportunities Fund	164	Euro Short Term Bond Fund <sup>4,8</sup>	385
Asian Smaller Companies Fund	165	European High Yield Fund <sup>8</sup>	386
Asian Special Situations Fund <sup>8</sup>	167	Flexible Bond Fund <sup>8</sup>	390
Australian Diversified Equity Fund	169	Global Bond Fund <sup>8</sup>	395
China Consumer Fund <sup>8</sup>	170	Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	400
China Focus Fund	172	Global High Yield Fund <sup>4,8</sup>	403
China Innovation Fund <sup>8</sup>	173	Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup>	406
Emerging Asia Fund <sup>8</sup>	174	Global Income Fund <sup>8</sup>	408
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	176	Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup>	411
Emerging Markets Fund <sup>8</sup>	178	Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup>	415
Euro STOXX 50® Fund <sup>2</sup>	180	Structured Credit Income Fund <sup>4,8</sup>	418
European Dynamic Growth Fund <sup>8</sup>	181	Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup>	419
European Growth Fund <sup>8</sup>	183	Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,8</sup>	421
European Larger Companies Fund <sup>8</sup>	184	Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup>	425
European Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup>	185	Sustainable US High Yield Fund <sup>4,8</sup>	430
European Smaller Companies Fund	187	US Dollar Bond Fund <sup>8</sup>	432
FIRST All Country World Fund <sup>8</sup>	189	US High Yield Fund	435
Germany Fund	190	<b>Comparti Monetari</b>	
Global Financial Services Fund <sup>8</sup>	191	Euro Cash Fund <sup>8</sup>	439
Global Focus Fund <sup>8</sup>	192	US Dollar Cash Fund <sup>8</sup>	440
Global Industrials Fund	194	<b>Fidelity Lifestyle Funds</b>	
Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup>	195	Fidelity Target™ 2020 Fund	441
Global Technology Fund <sup>8</sup>	197	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>4</sup>	442
Global Thematic Opportunities Fund <sup>8</sup>	199	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	443
Greater China Fund <sup>8</sup>	202	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	456
Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup>	203	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>4</sup>	469
Iberia Fund <sup>8</sup>	204	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>4</sup>	482
India Focus Fund <sup>7,8</sup>	205	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>4</sup>	492
Indonesia Fund	206	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>4</sup>	501
Italy Fund <sup>8</sup>	207	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>4</sup>	510
Japan Growth Fund	208	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>4</sup>	519
Japan Value Fund	209	<b>Institutional Target Funds</b>	
Latin America Fund	210	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	528
Nordic Fund <sup>8</sup>	211	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	529
Pacific Fund <sup>8</sup>	212	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	539
Sustainable All China Equity Fund <sup>4,8</sup>	214	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	555
Sustainable Asia Equity Fund <sup>8</sup>	215	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	568
Sustainable Asia Equity II Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	217	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	577
Sustainable Asian Focus Fund <sup>4,9</sup>	218	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	586
Sustainable Biodiversity Fund <sup>4,8</sup>	219	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	595
Sustainable China A Shares Fund <sup>4,8</sup>	220	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	604
Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,8</sup>	221	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	613
Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup>	222	<b>Multi Asset Target Fund</b>	
Sustainable Demographics Fund <sup>8</sup>	224	Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup>	622
Sustainable Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	226	<b>Comparti Absolute Return</b>	
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund <sup>4,8</sup>	227	Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup>	627
Sustainable Europe Equity Fund <sup>8</sup>	228	Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup>	629
Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>4,8</sup>	229	Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup>	631
Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>8</sup>	231	Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup>	634
Sustainable Future Connectivity Fund <sup>4,8</sup>	232	<b>Comparti Azionari Riservati Istituzionali</b>	
Sustainable Global Equity Fund <sup>4,9</sup>	234	Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	640
Sustainable Global Health Care Fund <sup>8</sup>	235	Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5</sup>	642
Sustainable Japan Equity Fund <sup>8</sup>	236	Institutional Global Focus Fund <sup>4,8</sup>	643
Sustainable US Equity Fund <sup>8</sup>	237	Institutional Global Sector Fund <sup>3,4</sup>	644
Sustainable Water & Waste Fund <sup>8</sup>	238	<b>Prospetto dell'Attivo Netto</b>	<b>648</b>
Switzerland Fund <sup>8</sup>	239	<b>Prospetto del NAV per Azione</b>	<b>670</b>
Thailand Fund	240	<b>Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto</b>	<b>702</b>
UK Special Situations Fund	241	<b>Prospetto dei dati concernenti le Azioni</b>	<b>728</b>
World Fund <sup>8</sup>	243		
<b>Comparti Azionari a reddito</b>			
Asia Pacific Dividend Fund <sup>8</sup>	245	<b>Note integrative al Bilancio</b>	<b>759</b>
European Dividend Fund <sup>8</sup>	246		
Global Dividend Fund <sup>8</sup>	247	<b>Relazione di revisione</b>	<b>814</b>
Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	249	<b>Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione</b>	<b>816</b>
Sustainable European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup>	250	<b>Contatti</b>	<b>837</b>
Sustainable Global Dividend Plus Fund <sup>8</sup>	252		
Sustainable Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	255	<b>Regolamento SFDR (non sottoposto a revisione)</b>	<b>838</b>
<b>Comparto a Selezione di portafoglio</b>			
Strategic European Fund <sup>4</sup>	256		
<b>Comparti Multi Asset</b>			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1,4</sup>	258		
European Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	267		
Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup>	278		
Global Multi Asset Dynamic Fund	282		
Global Multi Asset Growth & Income Fund <sup>4</sup>	297		
Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup>	311		
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1</sup>	333		
Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	334		
<b>Comparto Fidelity SMART</b>			
COMPARTI SYSTEMATIC MULTI ASSET RISK TARGETED (SMART)			
SMART Global Defensive Fund <sup>4</sup>	341		
<b>Comparti Obbligazionari</b>			
Asia Pacific Strategic Income Fund	352		
Asian Bond Fund	355		

## 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 2023.

Il bilancio sottoposto a revisione è riportato alle pagine 159 - 813 della presente Relazione Annuale e i risultati per tale esercizio sono riportati nel Conto Economico e Variazioni dell'Attivo Netto, alle pagine 702 - 727. Informazioni sui dividendi relativamente ai comparti sono riportate alle pagine 770 - 802.

Una copia della Relazione Annuale è reperibile sul sito: <https://statutory.fidelityinternational.com/fidelity-funds-annual-reports/>. 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 2022.

## 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 2023 si contavano 11.510 Azionisti iscritti a libro soci in tutto il mondo. 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 2023 era superiore a USD 142 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 139 comparti attivi.

Le informazioni sulla variazione della gamma di comparti nel corso dell'anno sono riportate nelle Note integrative al bilancio alle pagine 759 - 813.

## IV Consiglio d'Amministrazione

Gli Amministratori della Società al 30 aprile 2023 sono riportati a pagina 6. Otto dei dieci Amministratori in carica al 30 aprile 2023 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.

In occasione dell'Assemblea generale annuale degli Azionisti ("AGA") tenutasi il 6 ottobre 2022, è stata approvata l'elezione/la rielezione dei seguenti Amministratori:

Anouk Agnes  
Dr Yousef A. Al-Awadi, K.B.E.  
Romain Boscher  
Didier Cherpitel  
Carine Feipel  
Jeffery Lagarce  
Glen Moreno  
Anne Richards  
Jon Skillman  
FIL (Luxembourg) S.A.

Mrs Richards stepped down as Chair of the Board, but she remains on the Board of Directors after the meeting of 23 February 2023. The Board has appointed Mr Lagarce as Chair of the Board.

## 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.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 si è avuto il seguente cambiamento nel Consiglio d'Amministrazione di FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la "Società di gestione"):

- Romain Boscher è stato nominato con decorrenza 11 luglio 2022.
- Sera Sadrettin-Perry è stata nominata con decorrenza 11 luglio 2022.

## Funzionari responsabili

I Funzionari responsabili nominati da FIMLUX in carica al 30 aprile 2023 sono indicati a pagina 6.

## 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 2023.
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 2023. Per gli Amministratori che non hanno rinunciato al compenso, i compensi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 sono stati pari complessivamente a USD 360.246, salvo approvazione degli Azionisti, come illustrato a pagina 766 della presente Relazione Annuale. A titolo comparativo, l'equivalente in EUR corrisponde a EUR 344.583.
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 scritta 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 76.029.093.

### Investitori svizzeri

Si informano gli investitori svizzeri che, ad eccezione dei comparti Sustainable Asian Equity II Fund, Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, Greater China Fund II, Greater China Multi Asset Growth & Income 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 5 ottobre 2023, 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 2023;
- 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.

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

FIDELITY FUNDS

31 luglio 2023

---

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 2023

**Jeffrey Lagarce**

Presidente del Consiglio d'Amministrazione  
USA

**Anouk Agnes <sup>^\*</sup>**

Amministratore  
Granducato di Lussemburgo

**Yousef A. Al-Awadi, K.B.E. <sup>^</sup>**

Amministratore  
Kuwait

**Romain Boscher <sup>^</sup>**

Amministratore  
Francia

**Didier Cherpitel <sup>^</sup>**

Amministratore  
Svizzera

**Carine Feipel <sup>^\*</sup>**

Amministratore  
Granducato di Lussemburgo

**Glen Moreno <sup>^</sup>**

Amministratore  
USA

**Anne Richards <sup>^</sup>**

Amministratore  
Regno Unito

**Jon Skillman <sup>^\*</sup>**

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 <sup>^</sup>**

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 <sup>^\*</sup>**

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**

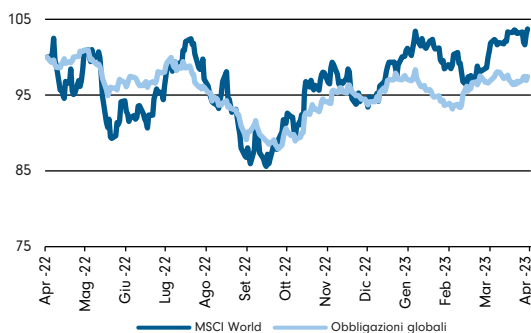
Funzionario responsabile  
Granducato di Lussemburgo

<sup>^</sup>Amministratore non esecutivo

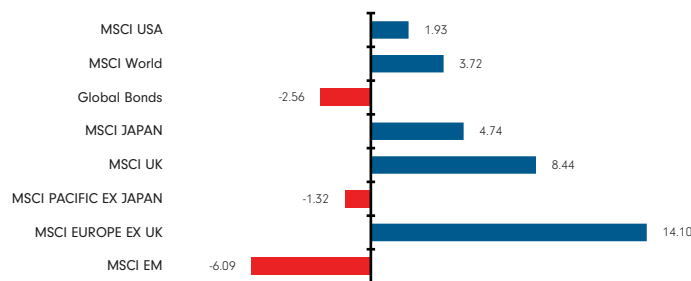
<sup>\*</sup> Considerato indipendente dal Consiglio

## Comparti Azionari

Nel corso del periodo di 12 mesi fino ad aprile 2023 le azioni globali sono cresciute, anche se i guadagni sono stati limitati dalle preoccupazioni per l'aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse. Nella prima metà del periodo i mercati sono calati a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo i mercati hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario e l'instabilità finanziaria globale. I responsabili politici hanno tuttavia agito rapidamente per gestire i rischi di contagio.



Fonte: Refinitiv Datastream, rendimenti totali in USD, ribasati a 100, indice MSCI World e indice BofA ML Global Broad Market, 30.04.2022 - 30.04.2023.



Fonte: Refinitiv Datastream, rendimenti totali (%) in USD, 30.04.2022 - 30.04.2023

A livello regionale, le azioni europee escluse quelle del Regno Unito hanno favorito i guadagni. Anche i titoli di Regno Unito, Giappone e Stati Uniti hanno fatto registrare rendimenti positivi, mentre quelli dei mercati emergenti e dell'area del Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare le performance peggiori. A livello di settori, hanno fatto registrare le migliori performance i titoli delle società energetiche, industriali e informatiche, mentre quelli immobiliari e dei materiali sono tra quelli che hanno accusato le principali perdite.

Le azioni europee sono cresciute. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione e la crisi geopolitica provocata dalla guerra in Ucraina hanno continuato ad essere un problema. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. A marzo, il crollo di alcune banche statunitensi a marzo e il fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel settore bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi.

Le azioni del Regno Unito hanno guadagnato, nonostante una serie di ostacoli, tra cui l'aumento delle pressioni inflazionistiche e la mancanza di progressi nel conflitto tra Russia e Ucraina. Nel contempo, nel tentativo di far scendere l'inflazione, la Bank of England ha effettuato 11 rialzi consecutivi dei tassi d'interesse, portando a marzo il tasso di riferimento al 4,25%, il livello più alto dal 2008. A settembre il Regno Unito ha dovuto anche fare i conti con un sell-off di azioni, in seguito al fallimento del mini-bilancio del governo allora guidato da Elizabeth Truss, ma si è ripreso dopo che il nuovo cancelliere Jeremy Hunt ad ottobre ha effettuato una quasi completa inversione di rotta. Questo impulso positivo è proseguito all'inizio di novembre, quando i timidi segnali di raffreddamento delle pressioni inflazionistiche negli Stati Uniti hanno rafforzato le aspettative di un rallentamento del ciclo di inasprimento della politica monetaria della Federal Reserve (Fed) statunitense. Tuttavia, una serie di valide notizie economiche nel periodo successivo ha fatto temere che le banche centrali potessero mantenere i tassi elevati più a lungo del previsto. A marzo è ritornata la volatilità a causa delle turbolenze nel settore bancario, che hanno alimentato le preoccupazioni sulla stabilità del sistema finanziario.

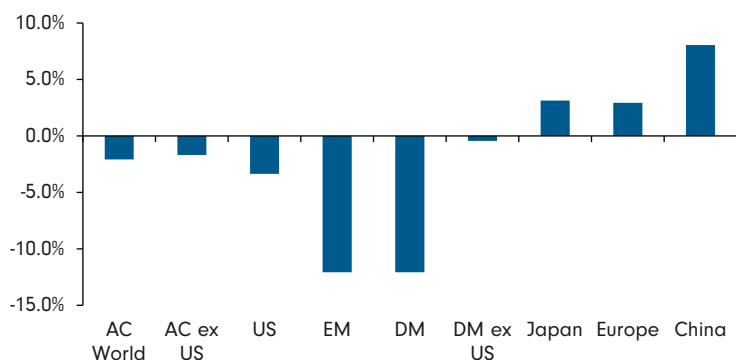
Le azioni USA sono risalite nei dodici mesi in esame. Il periodo è iniziato all'insegna di una certa negatività, in quanto la prosecuzione del conflitto tra Russia e Ucraina ha fatto aumentare il costo delle materie prime essenziali. Nel terzo trimestre l'approvazione del CHIPS ACT e dell'Inflation Reduction Act ha favorito i mercati. Il 2023 è iniziato con una nota positiva, dopo che l'Indice dei prezzi al consumo è diminuito, rafforzando l'ipotesi di un aumento dei tassi più contenuto da parte della US Fed. A marzo le azioni sono cresciute, nonostante la volatilità, grazie all'attenuazione dei timori di contagio derivanti dal fallimento di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti. Anche gli investitori hanno reagito positivamente agli utili del primo trimestre.

Nel periodo le azioni giapponesi sono cresciute. I guadagni azionari sono stati tuttavia limitati dalle preoccupazioni per i maggiori rischi inflazionistici e per l'aumento dei tassi d'interesse che hanno pesato sui prezzi delle azioni. Di fronte all'aumento delle pressioni sui prezzi, la US Fed ha risposto con una serie di rialzi dei tassi d'interesse, che hanno comportato un notevole indebolimento dello yen rispetto al dollaro USA, spingendo il Ministero delle Finanze giapponese a intervenire sul mercato valutario a settembre, per la prima volta dal 1998. All'inizio del periodo i guadagni azionari sono stati supportati dal deciso aumento degli utili e dagli sviluppi politici nazionali. Anche i segnali di un picco dell'inflazione statunitense e le aspettative di ripresa dell'economia cinese hanno contribuito a migliorare il morale degli investitori. Tuttavia, l'atteggiamento più duro della Fed statunitense e l'inattesa decisione della Bank of Japan di adeguare la sua politica di controllo della curva dei rendimenti nella seconda metà del periodo hanno determinato un forte calo dei prezzi delle azioni.

Le azioni della regione Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare una flessione. Nonostante i recenti miglioramenti marginali, la pressione inflazionistica è rimasta elevata nella maggior parte dei mercati globali, inducendo le principali banche centrali ad annunciare molteplici rialzi dei tassi, il che ha continuato a minare il morale degli investitori a fronte dei crescenti timori di recessione. Le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno contribuito alla volatilità dei mercati regionali. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno ridato fiducia; tuttavia i guadagni sono stati parzialmente annullati dalle crescenti tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina. In una situazione di questo tipo le azioni cinesi hanno subito un brusco calo. I titoli australiani hanno subito una flessione, pur facendo registrare una performance superiore a quella del mercato allargato.

I mercati emergenti hanno accusato un rapido calo, riconducibile a diversi fattori, tra cui le crescenti tensioni geopolitiche, i persistenti effetti della pandemia di COVID-19 e l'aumento dell'inflazione. I mercati sono stati penalizzati dal fatto che la US Fed ha fatto riferimento a un inasprimento delle condizioni finanziarie prima di procedere a un forte aumento dei tassi per contrastare l'inflazione. Anche le banche centrali dei mercati emergenti si sono mosse tempestivamente e in modo aggressivo decretando una stretta monetaria dal momento che l'inflazione stava salendo decisamente al di sopra dei rispettivi livelli di riferimento, anche a causa della guerra in Ucraina, che ha portato a un'impennata dei prezzi di cibo ed energia. I mercati si sono leggermente ripresi nella seconda metà del periodo in esame, favoriti dalla riapertura dell'economia in Cina, anche se a marzo si è concretizzata una situazione di minor rischio a fronte delle turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati.

### L'inasprimento delle condizioni del credito e il calo della domanda peseranno probabilmente sulla crescita degli utili.



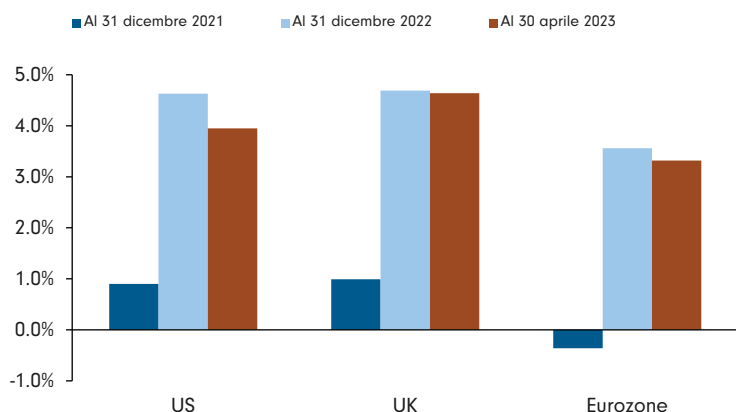
Fonte: IBES, Refinitiv DataStream, 30.04.2023  
Dati per gli indici MSCI

Nel complesso, rimaniamo cauti sulle azioni globali e prevediamo un aumento della volatilità in seguito alle maggiori pressioni sui ricavi nei prossimi mesi, alla luce dell'aumento del costo del lavoro e dei finanziamenti e della debolezza di altri indicatori ciclici. Le aspettative degli utili hanno iniziato a peggiorare e probabilmente in futuro un maggior numero di società andrà incontro a una diminuzione degli utili. Negli Stati Uniti gli effetti negativi dell'inflazione sul comportamento dei consumatori e l'inasprimento delle condizioni del credito dovrebbero pesare sugli utili societari, mettendo sotto pressione i margini e provocandone la riduzione, il che influirà in ultima analisi sui ricavi. In Europa le aspettative dei guadagni per gli esercizi fiscali 2023 e 2024 saranno probabilmente messe sotto pressione dal peggioramento delle prospettive della domanda. In Giappone, benché la probabilità di sorprese negative significative appaia bassa, le previsioni generalizzate sono state riviste al ribasso dall'inizio del 2023 e le aspettative non sono particolarmente elevate. In Asia gli utili regionali per il 2023 rimangono incoraggianti rispetto a quelli dei mercati globali. La ripresa dei consumi in Cina dovrebbe rimanere forte nel primo semestre, favorita dai risparmi e da un potenziale allentamento monetario e fiscale.

### Mercati obbligazionari

I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. I mercati hanno recuperato parte del terreno perso verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una maggiore disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari. A febbraio del 2023 i prezzi dell'energia in Europa sono scesi ai livelli più bassi degli ultimi 18 mesi, ma le eventuali conseguenze sul costo della vita sono state limitate per via dell'effetto ritardo. Dal momento che l'inflazione è rimasta alta, nei mesi di febbraio e marzo del 2023 le banche centrali globali hanno deciso rialzi dei tassi. A marzo i mercati sono tornati volatili per via delle turbolenze del settore bancario e dei timori circa l'allargarsi del contagio al sistema bancario, che hanno indotto gli investitori a ricalibrare il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo così ai titoli di stato globali di recuperare un po' del terreno perduto nel periodo a partire dall'inizio del 2023, dopo un 2022 disastroso.

### Variazione attesa del tasso politico della banca centrale a un anno di distanza



Fonte: Bloomberg, 30.04.2023

Le recenti turbolenze dei mercati provocate dal crollo delle banche statunitensi Silicon Valley Bank e Signature Bank, cui ha fatto seguito quello di Credit Suisse in Europa, hanno indotto gli investitori a rivedere al ribasso le aspettative di futuri rialzi dei tassi d'interesse. La Fed statunitense ha invece mantenuto una politica monetaria aggressiva, data la persistente inflazione vischiosa e la solidità dei mercati del lavoro. Le attuali tensioni dei mercati, sintomo dell'entità e della rapidità dell'inasprimento delle politiche finora adottate, stanno provocando ricadute più ampie sull'economia reale attraverso il canale dei prestiti bancari. Anche se riteniamo che ciò non sia indicativo di alcun rischio sistemico per il sistema bancario, mantenere i tassi più alti più a lungo aumenterà la pressione sui sistemi finanziari. Una recessione ciclica in un periodo di 12 mesi è ancora l'esito più probabile, ma se ne prospetta una più grave se la Fed dovesse mantenere un atteggiamento restrittivo per tutto il 2023.

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. EURO STOXX 50® è un marchio di fabbrica registrato di STOXX LIMITED ed è stato concesso in licenza a Fidelity Funds per scopi specifici.
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 investe in titoli azionari indiani tramite FIL Investments (Mauritius) Limited, società interamente controllata avente sede a Mauritius.
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 le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una loro combinazione. Alla fine della relazione è stata aggiunta una nuova sezione SFDR relativa agli obblighi di informativa.
9. Questi comparti sono definiti ex articolo 9 nell'ambito del Regolamento UE sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). I comparti ex art. 9 si pongono come obiettivo l'investimento sostenibile. Alla fine della relazione è stata aggiunta una nuova sezione SFDR relativa agli obblighi di informativa.

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 761, i rendimenti cumulativi sono calcolati al o dal prezzo NAV adeguato.

Questo calcolo non include 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 2023.

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 30.04.2023: USD 3.215 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni USA sono risalite nei dodici mesi in esame. Il periodo è iniziato all'insegna di una certa negatività, in quanto la prosecuzione del conflitto tra Russia e Ucraina ha fatto aumentare il costo delle materie prime essenziali. Il terzo trimestre ha visto l'approvazione del CHIPS ACT e dell'Inflation Reduction Act (IRA) da parte dell'amministrazione Biden, il che ha favorito le azioni. Anche i mercati hanno reagito positivamente agli utili del terzo trimestre. Il 2023 è iniziato con una nota positiva, dopo che l'Indice dei prezzi al consumo (CPI) è diminuito, rafforzando l'ipotesi di un aumento dei tassi più contenuto da parte della US Federal Reserve (Fed). A marzo le azioni sono cresciute, nonostante la volatilità, grazie all'attenuazione dei timori di contagio derivanti dal fallimento della Silicon Valley Bank negli Stati Uniti. Anche gli investitori hanno reagito positivamente agli utili del primo trimestre. In un simile scenario i titoli energetici e industriali sono stati quelli che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre i titoli immobiliari e dei beni voluttuari sono stati tra quelli che si sono comportati peggio.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La società assicuratrice RenaissanceRe è cresciuta dopo che gli utili del quarto trimestre e il reddito netto da interessi sono risultati superiori alle aspettative. La partecipazione nella casa farmaceutica McKesson è aumentata, dopo l'annuncio degli utili per l'esercizio finanziario 2023. I ricavi sono stati in linea con le aspettative degli analisti, mentre gli utili hanno superato le stime. L'utile operativo dell'azienda è cresciuto rispetto all'anno precedente, grazie all'aumento di volume dei prodotti speciali e dei clienti retail nazionali. La mancata esposizione a Tesla è stato il fattore che ha maggiormente contribuito alla performance relativa. Le sue azioni sono scese dopo che il produttore di veicoli elettrici ha introdotto una strategia di prezzi aggressiva, ha mancato il consenso sugli utili prima degli interessi e delle tasse (EBIT) del primo trimestre e ha annunciato margini inferiori alle previsioni.

Verso la fine del periodo ha pesato sulla performance la posizione in First Republic Bank. Il fallimento di Silicon Valley Bank e Signature Bank ha provocato un più ampio sell-off di First Republic e altre banche regionali statunitensi. La partecipazione nella società ferroviaria di trasporto merci Norfolk Southern ha subito un calo dopo aver pubblicato un risultato marginalmente superiore alle aspettative, con una guida limitata per il 2023, vendite piatte e nessuna guida per i ricavi operativi. CVS Health Corporation ha perso terreno a seguito di risultati più deboli del previsto per il Periodo di iscrizione aperta a Medicare Advantage, che indicano che la crescita delle iscrizioni al settore sta rallentando.

I gestori hanno acquistato una nuova posizione nella società di servizi tecnici professionali Jacobs Solutions, che fornisce servizi di ingegneria, tecnici, professionali e di costruzione, oltre a consulenze scientifiche e specialistiche a tutta una serie di clienti a livello globale. Ha una valutazione interessante e opera in un settore relativamente difensivo con contratti governativi e di rimborso elevati. I gestori hanno venduto la partecipazione in First Republic, in quanto il crollo delle banche USA ha aumentato i rischi per il suo business model. È stata aumentata l'esposizione a FedEx in quanto si tratta del leader mondiale nella logistica dei piccoli pacchi e del primo vettore aereo di merci a livello globale. Sono state invece vendute le posizioni in Barrick Gold e Becton Dickinson.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Berkshire Hathaway (B)	148.568.812	4,62
Baker Hughes	134.129.961	4,17
Cheniere Energy	130.874.722	4,07
FedEx	113.784.383	3,54
AmerisourceBergen	106.874.367	3,32
McKesson	106.098.355	3,30
Alphabet (A)	104.014.916	3,23
Sempra Energy	102.201.443	3,18
Norfolk Southern	98.612.379	3,07
Wells Fargo	97.999.084	3,05

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Sanità	19,11
Industriali	15,60
Beni di prima necessità	11,46
Energia	11,13
Informatica	11,08
Finanziari	9,21
Servizi di pubblica utilità	7,74
Servizi di comunicazione	4,18
Materiali	3,56
Prodotti voluttuari	2,86
Immobiliare	2,33
Fondo di tipo aperto	0,00

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-7,3%	2,1%	27,4%	67,5%	5,0%	1 293,4%	2 140,5%	8,4%
Azioni A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-11,5%	-2,4%	39,4%	83,3%	6,9%	317,8%	449,8%	7,7%
Azioni A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-7,4%	2,0%	39,3%	83,5%	6,9%	333,9%	511,3%	9,1%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-10,6%	-1,3%	28,3%	68,7%	5,1%	138,6%	244,7%	5,3%
Azioni A (USD) (hedged)	12.03.2012	12.03.2012	-8,1%	0,9%	23,2%	60,9%	4,3%	143,1%	239,2%	8,3%
Azioni A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	-7,3%	2,1%	27,5%	67,5%	5,0%	193,8%	312,7%	6,6%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-11,5%	-2,4%	39,4%	83,3%	6,9%	239,2%	378,6%	7,5%
Azioni A-ACC (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	-3,2%	7,0%	42,3%	96,5%	7,3%	73,8%	167,9%	7,0%
Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	30.08.2013	30.08.2013	-9,3%	-0,5%	17,4%	51,6%	3,3%	96,1%	177,6%	7,2%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	-5,3%	4,9%	25,6%	63,6%	4,7%	72,3%	145,2%	5,9%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	12.07.2013	12.07.2013	-10,2%	-0,9%	13,5%	48,0%	2,6%	69,1%	136,6%	5,5%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	-0,4%	10,9%	30,8%	70,8%	5,5%	91,4%	172,8%	7,1%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	-4,6%	6,0%	27,9%	66,4%	5,0%	100,5%	189,9%	7,5%
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-12,0%	-2,4%	35,9%	83,3%	6,3%	49,2%	124,4%	5,8%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-12,2%	-2,4%	34,2%	83,3%	6,1%	85,4%	195,9%	2,8%
Azioni I-ACC (USD)	24.06.2015	24.06.2015	-6,3%	2,1%	34,0%	67,5%	6,0%	56,4%	119,2%	5,9%
Azioni I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	-10,6%	-2,4%	46,0%	83,3%	7,9%	47,2%	91,1%	6,9%

\*Indice di riferimento: S&P 500 (Gross) fino al 31.12.1998; in seguito Standard & Poor's 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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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) (hedged)	08.02.2016	08.02.2016	-9,4%	-0,9%	19,4%	48,0%	3,6%	54,5%	108,7%	6,2%
Azioni SR-ACC (USD)	12.06.2015	12.06.2015	-7,1%	2,1%	28,7%	67,5%	5,2%	48,0%	120,7%	5,1%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-10,4%	-1,3%	29,6%	68,7%	5,3%	46,8%	119,1%	5,0%
Azioni SR-ACC (SGD) (hedged)	12.06.2015	12.06.2015	-8,0%	0,9%	24,6%	60,9%	4,5%	42,5%	111,5%	4,6%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-6,6%	2,0%	45,4%	83,5%	7,8%	146,0%	233,3%	10,3%
Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	-8,2%	-0,2%	22,9%	52,5%	4,2%	31,6%	77,9%	4,5%
Azioni Y (USD)	23.05.2014	23.05.2014	-6,6%	2,1%	33,0%	67,5%	5,9%	82,3%	146,9%	6,9%
Azioni Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-10,8%	-2,4%	45,4%	83,3%	7,8%	153,9%	239,4%	10,2%
Azioni Y (EUR) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	-9,6%	-0,9%	18,5%	48,0%	3,5%	55,6%	107,4%	5,1%
Azioni Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-6,5%	2,1%	33,0%	67,5%	5,9%	179,2%	244,9%	6,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	-10,8%	-2,4%	45,3%	83,3%	7,8%	221,5%	312,6%	11,1%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	-9,6%	-0,9%	18,0%	48,0%	3,4%	76,3%	133,9%	6,1%

\*Indice di riferimento: S&P 500 (Gross) fino al 31.12.1998; in seguito Standard & Poor's 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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.035 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni USA sono risalite nei dodici mesi in esame. Il periodo è iniziato all'insegna di una certa negatività, in quanto la prosecuzione del conflitto tra Russia e Ucraina ha fatto aumentare il costo delle materie prime essenziali. Il terzo trimestre ha visto l'approvazione del CHIPS ACT e dell'Inflation Reduction Act (IRA) da parte dell'amministrazione Biden, il che ha favorito le azioni. Anche i mercati hanno reagito positivamente agli utili del terzo trimestre. Il 2023 è iniziato con una nota positiva, dopo che l'Indice dei prezzi al consumo (CPI) è diminuito, rafforzando l'ipotesi di un aumento dei tassi più contenuto da parte della US Federal Reserve (Fed). A marzo le azioni sono cresciute, nonostante la volatilità, grazie all'attenuazione dei timori di contagio derivanti dal fallimento della Silicon Valley Bank negli Stati Uniti. Anche gli investitori hanno reagito positivamente agli utili del primo trimestre. In un simile scenario i titoli energetici e industriali sono stati quelli che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre i titoli immobiliari e dei beni voluttuari sono stati tra quelli che si sono comportati peggio.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La società assicuratrice RenaissanceRe Holdings è cresciuta dopo che gli utili del quarto trimestre e il reddito netto da interessi sono risultati superiori alle aspettative. La mancata esposizione a Tesla è stato il fattore che ha maggiormente contribuito alla performance relativa. Le sue azioni sono scese dopo che il produttore di veicoli elettrici ha introdotto una strategia di prezzi aggressiva, ha mancato il consenso sugli utili prima degli interessi e delle tasse (EBIT) del primo trimestre e ha annunciato margini inferiori alle previsioni. Ha apportato valore la partecipazione in Humana, società fornitrice di servizi di assistenza gestita. Il flusso di utili difensivi della società ha sostenuto le sue azioni. Inoltre, il miglioramento delle prospettive dei fornitori di servizi di assistenza gestita, basato sulle tendenze di crescita e sul potere di determinazione dei prezzi per le aziende esposte ai segmenti commerciali, ha favorito la performance dei titoli del sottosectore.

Le azioni di Tyson Foods sono diminuite dopo aver riportato risultati più deboli del previsto per il primo trimestre, con utili e ricavi inferiori alle stime degli analisti. La società ha inoltre abbassato le previsioni sui margini operativi per tre dei quattro segmenti di attività, ma ha mantenuto le previsioni sui ricavi per l'intero anno. La partecipazione nella società di servizi alle imprese Concentrix ha eroso la performance dopo che la stessa ha annunciato l'acquisizione della società di customer experience Webhelp. Le sue azioni sono diminuite a causa dei rischi introdotti nell'azienda da una grande fusione in un periodo di recessione economica. La posizione sovraperponderata nella società a grande capitalizzazione Microsoft ha contribuito ai rendimenti relativi. Le sue azioni sono cresciute dopo che la società ha riportato utili superiori alle aspettative. La crescita dei ricavi, dei margini e degli utili di Microsoft ha subito un'accelerazione rispetto all'annuncio del quarto trimestre.

Nel corso del periodo i gestori hanno acquistato una nuova posizione nella società biofarmaceutica Amgen. Si tratta di un titolo forte e difensivo, potenzialmente in crescita grazie all'acquisizione di Horizon Therapeutics. È stata aumentata la partecipazione nella casa farmaceutica Johnson & Johnson. Si prevede che l'azienda crescerà quasi ogni anno fino al 2031, senza rischi per i brevetti grazie alla diversificazione. La sua divisione MedTech sta beneficiando dalla ripresa post-pandemia e sta crescendo anche grazie al lancio di nuovi prodotti, che stanno dando buoni risultati. Sono state vendute le posizioni in Bank OZK e NeoGames.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Johnson & Johnson	38.322.631	3,70
Horizon Therapeutics	37.575.968	3,63
Fiserv	34.360.402	3,32
AstraZeneca (GB)	34.255.671	3,31
Boston Scientific	31.791.428	3,07
RenaissanceRe Holdings	30.145.846	2,91
Schlumberger (US)	29.780.877	2,88
T-Mobile (US)	29.509.081	2,85
Monster Beverage	26.915.470	2,60
Tradeweb Markets (A)	25.768.968	2,49

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Sanità	25,60
Finanziari	16,45
Beni di prima necessità	12,41
Industriali	10,16
Informatica	9,12
Prodotti voluttuari	6,85
Materiali	6,45
Energia	4,30
Fondo di tipo aperto	3,44
Servizi di comunicazione	2,85
Immobiliare	2,16

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-2,8%	2,1%	60,7%	67,5%	10,0%	690,7%	542,6%	8,3%
Azioni A-ACC (USD)	04.12.2006	04.12.2006	-2,8%	2,1%	60,8%	67,5%	10,0%	198,7%	272,8%	6,9%
Azioni A-ACC (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	-7,2%	-2,4%	75,8%	83,3%	11,9%	246,3%	350,0%	7,9%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	-6,3%	-0,9%	42,6%	48,0%	7,4%	146,5%	216,2%	6,1%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-7,9%	-2,4%	69,3%	83,3%	11,1%	68,9%	195,9%	2,3%
Azioni I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	-6,3%	-2,4%	-	-	-	59,0%	61,8%	11,8%
Azioni W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-2,1%	2,0%	83,1%	83,5%	12,9%	154,5%	174,1%	12,6%
Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	27.02.2019	27.02.2019	-4,2%	-0,2%	-	-	-	43,2%	45,6%	9,0%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-1,9%	2,1%	67,7%	67,5%	10,9%	183,5%	185,9%	11,5%
Azioni Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-2,0%	2,1%	67,8%	67,5%	10,9%	204,3%	244,9%	7,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	-6,4%	-2,4%	83,2%	83,3%	12,9%	139,4%	139,5%	12,8%

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

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

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.113 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni nell'Associazione delle nazioni del Sud-Est asiatico (ASEAN) sono rimaste sostanzialmente invariate nel periodo. Il morale degli investitori ha continuato a risentire delle pressioni inflazionistiche e dai rischi di recessione. I mercati hanno rivalutato le aspettative sul livello massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni del mondo. Le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno contribuito alla volatilità dei mercati regionali. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno risollevato il morale degli investitori. Nel frattempo le economie dell'ASEAN, guidate da Indonesia e Thailandia, si sono distinte per la forte ripresa registrata nel 2022.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta dei titoli a Singapore e in Thailandia ha pesato sui rendimenti, mentre le partecipazioni in alcuni titoli finanziari regionali, tra cui quelli indonesiani, hanno apportato valore aggiunto. Le società indonesiane hanno fatto registrare una forte accelerazione degli utili grazie alla situazione macroeconomica stabile e all'aumento della spesa dei consumatori. Di conseguenza le posizioni in banche indonesiane, tra cui Bank Syariah Indonesia e Bank Mandiri Persero, hanno contribuito alla performance. Anche Dream International è avanzata in modo significativo dopo aver dichiarato una solida crescita degli utili e dei ricavi per l'intero anno. Il mancato possesso dei titoli Delta Electronics Thai ha favorito i rendimenti relativi, in quanto gli investitori si sono tenuti alla larga dai titoli thailandesi. Japfa è crollata quando il mercato ha valutato le conseguenze dello scorporo e della quotazione a Hong Kong del ramo d'azienda lattiero-caseario AustAsia Group, incentrato sulla Cina, quotato a Hong Kong lo scorso anno. La partecipazione in Keppel Pacific Oak US REIT ha fatto registrare una sottoperformance a causa dell'aumento dei tassi d'interesse e delle preoccupazioni degli investitori per il settore immobiliare retail statunitense.

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 punta molto sulle banche regionali, tra cui Bank Negara Indonesia e Hong Leong Bank. Il gestore punta anche su posizioni in titoli del settore sanitario, tra cui Medikaloka Hermina, che predilige per la sua catena di ospedali privati di alta qualità in Indonesia. La preferenza per Indofood è dovuta alla sua posizione di leadership di mercato sostenibile, con elevate barriere all'ingresso e la capacità di attrarre i consumatori.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
DBS Group Holdings	69.554.484	6,25
Bank Central Asia	63.735.013	5,73
United Overseas Bank (L)	52.878.840	4,75
Sea ADR	47.563.666	4,27
Oversea-Chinese Banking (L)	41.359.149	3,72
Bank Mandiri Persero	39.657.368	3,56
Bank Rakyat Indonesia Persero	35.986.004	3,23
CP ALL (F)	33.841.762	3,04
Bank Negara Indonesia Persero (L)	25.855.780	2,32
CIMB Group Holdings	19.585.599	1,76

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Singapore	28,97
Indonesia	25,56
Tailandia	15,76
Malesia	8,09
Filippine	7,43
Irlanda	6,23
Australia	2,22
Hong Kong SAR Cina	1,47
Cina	1,39
Vietnam	1,18

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-1,6%	0,0	1,4%	-10,8%	0,3%	522,7%	439,0%	5,8%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-5,0%	-3,3%	2,1%	-10,2%	0,4%	117,3%	104,6%	4,7%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,6%	0,0	1,5%	-10,8%	0,3%	157,8%	140,3%	5,9%
Azioni A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-1,5%	0,1%	1,4%	-10,8%	0,3%	29,8%	15,2%	2,4%
Azioni E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-6,8%	-4,4%	6,8%	-2,4%	1,3%	29,7%	24,2%	2,5%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-0,5%	0,0	6,7%	-10,8%	1,3%	34,5%	12,5%	4,9%
Azioni Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-0,7%	0,0	5,8%	-10,8%	1,1%	27,2%	4,9%	2,5%
Azioni Y (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	-4,3%	-3,3%	-	-	-	-1,6%	-0,7%	-0,9%
Azioni Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-0,7%	0,0	5,9%	-10,8%	1,2%	88,3%	55,6%	4,3%
Azioni Y-ACC (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	-4,2%	-3,3%	-	-	-	-1,5%	-0,7%	-0,9%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.239 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni della regione Asia Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare un calo. Il morale degli investitori ha risentito delle pressioni inflazionistiche e dei rischi di recessione. Gli investitori hanno riconsiderato le aspettative sul livello massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni. Anche le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno fatto aumentare la volatilità dei mercati. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno risollevato il morale degli investitori.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli del settore dei beni voluttuari e di quello finanziario ha fatto aumentare i guadagni. La posizione nella banca privata HDFC Bank ha contribuito in modo determinante ai rendimenti, in quanto gli investitori hanno considerato positiva la fusione di Housing Development Finance Corporation (HDFC) con HDFC Bank. Ha apportato valore l'esposizione a Focus Media Information Technology, un inserzionista digitale. È probabile che i suoi clienti aumentino le spese di marketing per ricostruire il valore del marchio una volta che le condizioni economiche si saranno normalizzate. Hanno invece pesato sulla posizione del gruppo di materiali da costruzione Beijing Oriental Yuhong a causa delle difficoltà a livello normativo. L'azienda dovrebbe trarre vantaggio dal consolidamento del settore, dato che i suoi concorrenti hanno fallito nel downcycling immobiliare, il che fa pensare a un miglioramento dei margini. La posizione nell'azienda di fibrocemento James Hardie Industries CDI ha accusato un calo a causa dell'inflazione elevata, del dollaro USA forte e dell'incertezza del mercato immobiliare.

Il gestore adotta una strategia d'investimento di tipo bottom-up, privilegiando aziende con un valido business model, un tasso di crescita degli utili superiore alla media rispetto alle aspettative dei mercati e la capacità d'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. È stata mantenuta la partecipazione nella banca privata HDFC Bank. L'istituto ha un bilancio solido e vanta la migliore qualità degli attivi tra le banche indiane. Anche la posizione in Samsung Electronics è stata mantenuta. L'azienda è un leader globale nei chip di memoria, nei telefoni cellulari, negli schermi di visualizzazione e nell'elettronica di largo consumo ed è ben posizionata per la domanda di DRAM e NAND a fronte di una forte domanda di computer.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Franco-Nevada (USA)	168.077.610	7,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing	163.351.858	7,30
ASML Holding	135.312.792	6,04
HDFC Bank	109.635.355	4,90
SK Hynix	104.167.728	4,65
CSL	97.714.766	4,36
AIA Group	93.637.852	4,18
James Hardie Industries CDI	90.094.646	4,02
Kweichow Moutai (A)	90.015.568	4,02
Teichronic Industries	89.258.109	3,99

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	28,46
Area di Taiwan	11,81
Australia	11,47
India	8,99
Hong Kong SAR Cina	8,17
Canada	7,51
Corea	7,04
Irlanda	6,68
Paesi Bassi	6,04
Singapore	1,99
Nuova Zelanda	0,38
Indonesia	0,03

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-3,2%	-5,4%	-	-	-	32,1%	10,4%	7,4%
Azioni A (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	-7,6%	-9,6%	-	-	-	26,8%	14,8%	8,3%
Azioni A-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	-7,6%	-9,6%	47,2%	12,3%	8,0%	181,8%	117,7%	7,1%
Azioni A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	-8,9%	-10,9%	-	-	-	5,6%	-3,5%	2,3%
Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	24.06.2020	24.06.2020	-0,3%	-1,8%	-	-	-	24,4%	9,7%	8,0%
Azioni E-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	-8,3%	-9,6%	41,9%	12,3%	7,2%	154,5%	117,7%	6,3%
Azioni I (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	-6,7%	-9,6%	-	-	-	-9,2%	-11,9%	-5,5%
Azioni I-ACC (USD)	28.08.2019	28.08.2019	-2,2%	-5,4%	-	-	-	36,4%	14,7%	8,8%
Azioni I-ACC (EUR)	27.09.2017	27.09.2017	-6,7%	-9,6%	54,8%	12,3%	9,1%	67,5%	18,2%	9,7%
Azioni I-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	-2,3%	-5,5%	-	-	-	30,9%	12,9%	9,6%
Azioni Y (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	-6,8%	-9,6%	-	-	-	37,9%	10,7%	8,2%
Azioni Y-ACC (USD)	08.10.2014	08.10.2014	-2,4%	-5,4%	40,5%	2,6%	7,0%	117,0%	36,7%	9,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	-6,9%	-9,6%	53,6%	12,3%	9,0%	220,1%	117,7%	8,0%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.213 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni delle aziende a piccola capitalizzazione della regione Asia escluso il Giappone hanno accusato un calo nel periodo in esame. Il morale degli investitori ha continuato a risentire delle pressioni inflazionistiche e dai rischi di recessione. I mercati hanno rivalutato le aspettative sul livello massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni del mondo. Le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno contribuito alla volatilità dei mercati regionali. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno ridato fiducia; tuttavia i guadagni sono stati parzialmente annullati dalle crescenti tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina. Il gestore continua a concentrarsi sull'analisi dei fondamentali e ritiene 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 superiore all'indice di riferimento. La scelta dei titoli è stata l'elemento che ha maggiormente contribuito ai rendimenti, ed anche il posizionamento settoriale e regionale ha apportato valore aggiunto. Il comparto è gestito con uno stile value/quality nei titoli delle small-cap asiatiche. Nel primo semestre 2022 i titoli value hanno fatto registrare una performance superiore a quella dei titoli growth, in quanto il mercato ha abbandonato i primi a favore dei secondi, a tutto vantaggio della performance. Nel corso del periodo non si sono verificati errori importanti o errori di commissione (in cui il comparto abbia perso molto denaro nelle azioni detenute). Anche se le partecipazioni in Japfa, China Yongda e Shine Justice hanno ridotto i rendimenti, si è trattato di perdite temporanee. Il calo delle quotazioni azionarie ha aumentato il margine di sicurezza e il gestore ha incrementato l'esposizione a tutte e tre le società. Nel frattempo le partecipazioni in Indofood CBP Sukses Makmur, Bank Mandiri, Dream International e KEI Industries hanno fatto registrare una performance positiva, in linea con la buona performance del mercato di quei Paesi. Queste aziende sono state mantenute in portafoglio perché continuano a offrire un margine di sicurezza sufficiente nonostante i recenti guadagni.

Il gestore cerca aziende con forti 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 società a piccola e media capitalizzazione. 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 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Shriram Finance	41.610.091	3,43
Axis Bank	34.854.856	2,87
ICICI Bank	32.818.340	2,70
BOC Aviation	31.277.750	2,58
Granules India	24.264.971	2,00
China Overseas Grand Oceans Group	24.047.645	1,98
Gold Road Resources	23.306.563	1,92
Chow Sang Sang Holdings International	22.666.472	1,87
Indofood CBP Sukses Makmur	22.061.050	1,82
China Yongda Automobiles Services Holdings	20.949.844	1,73

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
India	19,61
Cina	17,56
Hong Kong SAR Cina	15,36
Indonesia	10,71
Corea	7,88
Area di Taiwan	5,86
Australia	5,40
Singapore	5,06
Irlanda	4,71
USA	2,85
Tailandia	1,03
Filippine	0,86

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	5,4%	-6,8%	18,8%	13,0%	3,5%	169,9%	80,0%	9,1%
Azioni A (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	0,6%	-10,9%	29,8%	23,7%	5,4%	227,4%	118,4%	11,0%
Azioni A-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	5,3%	-6,8%	18,7%	13,0%	3,5%	170,0%	80,0%	9,1%
Azioni A-ACC (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	0,6%	-10,9%	29,8%	23,7%	5,4%	227,4%	118,4%	11,0%
Azioni A-ACC (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	1,6%	-9,9%	19,4%	13,9%	3,6%	51,4%	41,5%	5,1%
Azioni E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-0,2%	-10,9%	25,1%	23,7%	4,6%	67,3%	59,0%	6,2%
Azioni I (USD)	14.03.2018	14.03.2018	6,4%	-6,8%	24,9%	13,0%	4,5%	24,4%	10,4%	4,4%
Azioni I-ACC (USD)	08.04.2020	08.04.2020	6,5%	-6,8%	-	-	-	79,3%	65,7%	21,0%
Azioni I-ACC (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	1,6%	-10,9%	-	-	-	31,9%	29,7%	6,9%
Azioni Y (USD)	20.08.2015	20.08.2015	6,2%	-6,8%	23,9%	13,0%	4,4%	85,5%	54,1%	8,4%
Azioni Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	1,4%	-10,9%	35,5%	23,7%	6,3%	88,1%	56,3%	8,6%
Azioni Y-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	6,3%	-6,8%	23,9%	13,0%	4,4%	196,1%	80,0%	10,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	1,5%	-10,9%	35,5%	23,7%	6,3%	72,3%	42,2%	7,3%
Azioni Y-ACC (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	6,1%	-6,9%	35,4%	23,8%	6,2%	268,1%	124,5%	12,1%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.036 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso dell'anno le azioni dell'Asia escluso il Giappone hanno accusato un calo. Il morale degli investitori ha continuato a risentire delle pressioni inflazionistiche e dai rischi di recessione. I mercati hanno rivalutato le aspettative sul livello massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni del mondo. Le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno contribuito alla volatilità dei mercati regionali. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno ridato fiducia; tuttavia i guadagni sono stati parzialmente annullati dalle crescenti tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La ripartizione attiva nel settore finanziario si è rivelata vincente a fronte dei rialzi dei tassi d'interesse. Le partecipazioni nelle migliori banche private asiatiche hanno contribuito alla performance. Tra le posizioni di maggior rilievo figurano banche indonesiane e indiane come Bank Central Asia, ICICI Bank, HDFC Bank e Axis Bank. Per quanto riguarda i consumi cinesi, Trip.Com e Galaxy Entertainment hanno apportato valore in un clima di speranza per la ripresa della Cina. Per contro, alcune partecipazioni nel settore informatico hanno eroso la performance. Ad esempio, VisEra Technologies e SK Hynix hanno pesato sui rendimenti a causa dell'indebolimento della pressione della domanda. Invece i margini operativi di Naver sono stati ridotti dalla decelerazione della crescita dei ricavi della pubblicità e dell'e-commerce, e dall'aumento dei costi del lavoro e di marketing in Corea del Sud.

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 punta decisamente su 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, 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 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	186.296.432	9,15
Samsung Electronics	155.231.636	7,62
AIA Group	147.648.070	7,25
Tencent Holdings	123.585.020	6,07
HDFC Bank	99.078.958	4,87
Alibaba Group Holding (CN)	76.536.831	3,76
Bank Central Asia	57.140.893	2,81
ICICI Bank	56.818.559	2,79
Meituan (B)	55.768.430	2,74
Axis Bank	48.781.909	2,40

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	29,41
India	18,18
Hong Kong SAR Cina	14,52
Corea	12,14
Area di Taiwan	11,52
Indonesia	5,81
Irlanda	3,00
Singapore	2,77
Tailandia	1,70
USA	0,21

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	03.10.1994	03.10.1994	-7,1%	-5,9%	-9,3%	-2,4%	-1,9%	402,7%	190,1%	5,8%
Azioni A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-7,2%	-6,0%	-0,9%	6,9%	-0,2%	311,1%	280,0%	8,7%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-7,1%	-5,9%	-9,3%	-2,4%	-1,9%	156,3%	137,1%	5,8%
Azioni A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	-11,3%	-10,1%	-0,9%	6,8%	-0,2%	277,3%	282,2%	9,8%
Azioni A-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	-3,0%	-1,5%	5,8%	14,5%	1,1%	11,3%	20,3%	2,0%
Azioni Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	-1,3%	0,2%	-2,4%	3,6%	-0,5%	14,7%	17,2%	1,7%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	27.02.2013	27.02.2013	-6,6%	-5,4%	-12,1%	-6,6%	-2,5%	35,9%	31,2%	3,1%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-11,8%	-10,1%	-3,3%	6,8%	-0,7%	39,7%	56,0%	4,9%
Azioni E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-12,0%	-10,1%	-4,5%	6,8%	-0,9%	78,8%	90,8%	5,4%
Azioni I (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-6,2%	-5,9%	-4,6%	-2,4%	-0,9%	-6,0%	-3,2%	-1,2%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-6,3%	-5,9%	-4,7%	-2,4%	-1,0%	25,9%	27,8%	3,8%
Azioni I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	-10,5%	-10,1%	4,2%	6,8%	0,8%	62,7%	61,1%	7,0%
Azioni I-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	-2,0%	-1,5%	11,5%	14,5%	2,2%	17,7%	20,3%	3,0%
Azioni R-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	-5,9%	-5,9%	-	-	-	7,3%	13,8%	1,9%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-10,2%	-9,1%	-7,9%	-1,7%	-1,6%	22,5%	25,0%	2,6%
Azioni W (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-6,4%	-6,0%	3,4%	6,9%	0,7%	60,7%	55,7%	6,2%
Azioni Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-6,4%	-5,9%	-5,4%	-2,4%	-1,1%	54,1%	41,1%	4,6%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-6,3%	-5,9%	-5,4%	-2,4%	-1,1%	121,7%	88,0%	5,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	-10,6%	-10,1%	3,4%	6,8%	0,7%	17,4%	20,6%	2,7%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	-5,9%	-5,4%	-8,4%	-6,6%	-1,7%	-9,9%	-7,4%	-2,0%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: AUD 678 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni australiane hanno fatto registrare una crescita. Il giudizio positivo degli investitori, associato al miglioramento dei risultati aziendali, ai bassi prezzi dell'energia e alla riapertura della Cina, ha sostenuto la performance del mercato. Quasi tutti i settori sono cresciuti, con energia, assistenza sanitaria e informatica che hanno registrato i migliori risultati, mentre i titoli immobiliari e finanziari sono rimasti indietro rispetto al mercato.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta dei titoli nei settori industriale ed energetico ha frenato i guadagni. Le azioni di Domino's Pizza Enterprises sono calate in un contesto macroeconomico problematico e un mercato del lavoro rigido. I risultati del 2022 hanno tuttavia indicato una ripresa dell'accelerazione nella crescita del fatturato, trainata dai negozi in franchising. L'azienda vanta un'esperienza consolidata di leadership nell'innovazione e nella fornitura di servizi digitali, che si prevede farà da traino alla crescita futura. La partecipazione in Synlait Milk, l'azienda neozelandese che si occupa di lavorazione dei prodotti lattiero-caseari, è diminuita. Le sue azioni sono state danneggiate da una domanda di latte più debole del previsto. Gli effetti della diminuzione del tasso di natalità in Cina ha comportato una diminuzione della domanda a breve termine di latte artificiale. Sul versante positivo, la posizione nel rivenditore di articoli di gioielleria "fast-fashion" Lovisa Holdings ha apportato valore. Lovisa ha sviluppato un business model integrato verticalmente che possa rispondere facilmente alle mutevoli tendenze in fatto di accessori e offra tutta una serie di prodotti con margini elevati. I gestori mantengono un approccio disciplinato per quanto riguarda le sedi delle attività commerciali e i relativi canoni di locazione, da cui dipendono redditività e la liquidità.

Il comparto intende ottenere crescita del reddito e del capitale a lungo termine, in via primaria mediante investimenti in azioni australiane, strumenti del debito corporate e derivati. I gestori si concentrano sulla ricerca di società di grandi e medie dimensioni, ma sono disposti a considerare anche aziende più piccole in grado di soddisfare i loro criteri di investimento. Rimangono attenti ai fondamentali dell'azienda e si concentrano sull'esperienza e la competenza dei gestori. La strategia predilige società di qualità con una posizione di supremazia sostenibile rispetto alla concorrenza, capaci di generare solidi flussi di cassa disponibili ed una forte crescita degli utili. La posizione - su cui punta il gestore - in Pinnacle Investment Management offre una concreta possibilità di crescita grazie all'aggiunta di affiliate e all'aumento della distribuzione offshore per sostenere investimenti netti sempre elevati.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (AUD)	Attivo netto (%)
CSL	57.807.304	8,53
BHP Group	56.174.684	8,29
Commonwealth Bank of Australia	51.655.511	7,62
Macquarie Group	35.871.079	5,29
Mineral Resources	24.530.486	3,62
Rio Tinto (AU)	24.247.529	3,58
National Australia Bank	23.473.356	3,46
IGO	22.910.829	3,38
Telstra Group	21.546.441	3,18
Suncorp Group	21.408.660	3,16

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Finanziari	27,29
Materiali	22,18
Sanità	16,72
Beni di prima necessità	10,47
Prodotti voluttuari	5,61
Energia	4,20
Informatica	4,10
Servizi di comunicazione	3,18
Immobiliare	2,99
Industriali	1,29

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	1,3%	2,8%	50,2%	48,7%	8,5%	1 201,4%	1 560,6%	8,5%
Azioni A-ACC (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	1,3%	2,8%	50,3%	48,7%	8,5%	176,5%	196,7%	6,3%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	-5,6%	-4,4%	-	-	-	-9,8%	-3,2%	-7,3%
Azioni I-ACC (USD)	25.04.2018	25.04.2018	-4,6%	-4,4%	38,5%	30,2%	6,7%	41,0%	31,3%	7,1%
Azioni Y (EUR)	26.01.2022	26.01.2022	-9,1%	-8,6%	-	-	-	0,3%	5,1%	0,3%
Azioni Y-ACC (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	2,1%	2,8%	56,6%	48,7%	9,4%	181,5%	162,1%	7,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	-9,2%	-8,6%	-	-	-	2,9%	5,0%	1,4%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 4.266 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato azionario cinese è calato nel giro di un anno a causa di svariati fattori, tra cui gli aumenti del tasso d'interesse più rapidi del previsto annunciati dalla US Federal Reserve (Fed) e le relative implicazioni sui titoli azionari cinesi; e i lockdown in Cina del 2022, per via degli sforzi finalizzati a contenere l'epidemia di COVID-19. Il conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente impennata dei prezzi delle materie prime e del petrolio, nonché la persistente debolezza del mercato immobiliare cinese e le controversie sulla politica zero COVID-19 del paese hanno pesato sulle azioni. Inoltre, l'umore dei mercati è rimasto debole, poiché gli investitori hanno rivalutato il ritmo della ripresa dei consumi nel paese in seguito all'allentamento delle restrizioni COVID-19 e all'intensificarsi delle preoccupazioni geopolitiche.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice. La scelta dei titoli nel settore dei beni di consumo ha pesato sui rendimenti, mentre una posizione sottoponderata in titoli finanziari ha favorito la performance. A livello di titoli, l'esposizione a China Mengniu Dairy ha eroso i rendimenti per via delle comunicazioni e dei risultati insoddisfacenti della dirigenza, che hanno destato preoccupazioni per quanto riguarda le prospettive di crescita. La partecipazione in Shenzhou International Group Holdings ha frenato i guadagni. Il titolo ha risentito negativamente dei crescenti timori di una recessione globale e del rallentamento delle attività. La posizione di Bilibili ha danneggiato la performance a causa dei ritardi nella concessione delle licenze di gioco a seguito dell'inasprimento delle normative di Pechino sul settore del gioco. Ha invece favorito i rendimenti la posizione AIA Group sui cui punta il gestore, grazie al notevole valore delle nuove attività e alla crescita eccezionale in tutte le zone geografiche. Per quanto riguarda i beni voluttuari ha apportato valore l'esposizione a Trip.com e Galaxy Entertainment Group. Entrambi i titoli sono stati considerati i principali beneficiari della ripresa macroeconomica generale nei primi mesi del 2023.

È proseguita la forte ripresa della Cina, alla quale probabilmente farà seguito un ulteriore aumento della domanda repressa nel settore dei consumi. La Cina rimane in corsa per offrire interessanti opportunità di rischio-rendimento, trovandosi in una posizione migliore nel breve termine, data la sua economia relativamente sana. La crescita indotta dai consumi è progredita grazie alle politiche di sostegno decretate dalle autorità cinesi. Di conseguenza le principali posizioni in portafoglio sono Meituan (B), Alibaba Group Holding (CN) e JD.com (A). Per quanto riguarda i beni di largo consumo, in portafoglio figura il titolo di Kweichow Moutai (A), che vanta una solida posizione del marchio e una quota di mercato dominante nel settore delle acquaviti di fascia alta.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Tencent Holdings	421.480.260	9,88
Alibaba Group Holding (CN)	341.042.022	7,99
AIA Group	234.002.662	5,48
Ping An Insurance Group (H)	231.239.342	5,42
Kweichow Moutai (A)	212.422.351	4,98
Meituan (B)	176.735.484	4,14
China Mengniu Dairy	160.485.286	3,76
Hong Kong Exchanges and Clearing	122.522.818	2,87
Shenzhou International Group Holdings	116.251.387	2,72
JD.com (A)	107.320.702	2,52

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Prodotti voluttuari	37,14
Beni di prima necessità	15,70
Finanziari	13,78
Informatica	12,91
Titoli indicizzati ad azioni	5,01
Sanità	4,96
Industriali	4,22
Materiali	1,18
Energia	0,93
Servizi di comunicazione	0,76

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	23.02.2011	23.02.2011	-7,9%	-5,8%	-25,0%	-22,7%	-5,6%	56,0%	31,7%	3,7%
Azioni A (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-12,1%	-10,0%	-18,0%	-15,4%	-3,9%	94,0%	64,1%	5,6%
Azioni A (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	-8,0%	-5,9%	-18,0%	-15,3%	-3,9%	100,6%	70,1%	5,9%
Azioni A (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	-11,2%	-9,0%	-24,5%	-22,1%	-5,5%	55,1%	38,4%	3,8%
Azioni A-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-7,9%	-5,8%	-25,0%	-22,7%	-5,6%	56,1%	31,7%	3,7%
Azioni A-ACC (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-12,1%	-10,0%	-18,0%	-15,4%	-3,9%	93,5%	64,1%	5,6%
Azioni A-ACC (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	-7,9%	-5,8%	-25,0%	-22,7%	-5,6%	44,6%	20,3%	3,1%
Azioni A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-13,5%	-11,2%	-	-	-	-26,3%	-24,3%	-16,3%
Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-8,8%	-7,3%	-29,3%	-29,1%	-6,7%	13,0%	19,8%	1,4%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	-5,7%	-7,9%	-
Azioni B-ACC (USD)	09.11.2022	09.11.2022	-	-	-	-	-	19,6%	21,4%	-
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-12,6%	-10,0%	-20,1%	-15,4%	-4,4%	14,8%	27,6%	2,0%
Azioni E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-12,8%	-10,0%	-21,0%	-15,4%	-4,6%	74,4%	71,7%	5,2%
Azioni I-ACC (USD)	15.12.2014	15.12.2014	-7,0%	-5,8%	-21,2%	-22,7%	-4,7%	25,5%	17,4%	2,7%
Azioni I-ACC (GBP)	28.07.2021	28.07.2021	-7,0%	-5,9%	-	-	-	-25,9%	-21,9%	-15,7%
Azioni W (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-7,1%	-5,9%	-	-	-	-41,5%	-38,2%	-21,2%
Azioni Y-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-7,1%	-5,8%	-21,7%	-22,7%	-4,8%	72,0%	31,7%	4,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	-11,4%	-10,0%	-14,4%	-15,4%	-3,1%	53,4%	58,3%	4,8%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 3.570 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati azionari cinesi hanno fatto registrare una performance modesta nei 12 mesi fino ad aprile 2023. Le rigide restrizioni zero-COVID-19 e la prolungata flessione del settore immobiliare per la maggior parte del periodo hanno pesato sulle azioni cinesi, che hanno recuperato parte delle perdite dopo la riapertura anticipata alla fine del 2022. Questa svolta favorevole al mercato, unita a politiche di sostegno del mercato del credito e del settore immobiliare, ha portato ad una decisa ripartenza e a un rinnovato interesse degli investitori in previsione di una forte ripresa guidata dai consumi. Tuttavia l'ottimismo dei mercati ha iniziato a vacillare verso l'ultima parte del periodo, a causa di dati macroeconomici disomogenei, che hanno destato preoccupazioni per quanto riguarda i tempi e la sostenibilità della ripresa cinese. L'intensificarsi delle tensioni geopolitiche con gli Stati Uniti ha pesato ulteriormente sul morale degli investitori.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. Per quanto riguarda i consumi cinesi, la posizione sottoponderata nei giganti dell'e-commerce, tra cui JD.Com e Meituan, ha contribuito ai rendimenti relativi. Oltre alle turbolenze geopolitiche, gli investitori sono rimasti preoccupati per l'intensificarsi della concorrenza nel commercio elettronico cinese, che ha portato a un'ondata di vendite di titoli del settore nel primo trimestre del 2023. Hanno invece apportato valore le posizioni in titoli energetici. Le azioni di PetroChina (H) e Sinopec hanno guadagnato grazie al crescente disallineamento tra domanda e offerta dovuto alla carenza di petrolio a livello globale e alla crescente domanda dei mercati emergenti, che ha spinto al rialzo i prezzi del petrolio, favorendo le società petrolifere. Ha invece frenato in parte i guadagni una posizione sottoponderata nelle assicurazioni cinesi, in cui il gestore ripone scarsa fiducia. Assicurazioni come Ping An Insurance hanno fatto registrare dei progressi, di pari passo con la ripresa del settore assicurativo cinese ramo vita. Le azioni del concessionario cinese Zhongsheng Group sono crollate a causa dell'indebitamento della domanda di automobili in Cina e dell'intensificarsi della guerra dei prezzi.

Nitin Bajaj ha assunto la gestione del comparto a partire dal 30 settembre 2022, introducendo alcuni significativi cambiamenti di posizionamento per quanto riguarda la ripartizione settoriale, senza tuttavia modificare lo stile orientato al valore del comparto. Inoltre, il gestore continuerà a concentrarsi sulla scelta di titoli di tipo bottom-up, con un approccio orientato al valore, utilizzando la ricerca e l'analisi proprietarie di Fidelity. Nel complesso il gestore ritiene che la qualità delle aziende e le valutazioni produrranno rendimenti costanti nel tempo.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Alibaba Group Holding (CN)	222.908.307	6,24
Tencent Holdings	198.031.796	5,55
China Construction Bank (H)	121.326.521	3,40
Industrial & Commercial Bank of China (H)	120.366.017	3,37
China Resources Land	99.609.910	2,79
PetroChina (H)	99.400.651	2,78
Galaxy Entertainment Group	96.974.512	2,72
China Petroleum & Chemical (H)	94.071.254	2,63
BOC Aviation	93.794.278	2,63
WH Group	86.670.943	2,43

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Prodotti voluttuari	21,85
Finanziari	13,35
Informatica	12,32
Beni di prima necessità	9,16
Immobiliare	7,98
Materiali	7,50
Energia	7,17
Titoli indicizzati ad azioni	5,68
Industriali	5,03
Sanità	3,34
Servizi di pubblica utilità	1,75
Fondo di tipo aperto	0,00

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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 annualizzati
Azioni A (USD)	18.08.2003	18.08.2003	7,0%	-5,6%	-6,4%	-20,9%	-1,3%	639,2%	466,6%	10,7%
Azioni A (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	6,9%	-5,7%	2,3%	-13,4%	0,5%	633,5%	475,6%	11,3%
Azioni A (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	3,2%	-8,8%	-5,8%	-20,3%	-1,2%	111,2%	62,1%	4,8%
Azioni A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	6,9%	-5,6%	-6,4%	-20,9%	-1,3%	12,4%	-9,3%	1,5%
Azioni A-ACC (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	2,1%	-9,8%	2,4%	-13,5%	0,5%	89,0%	38,9%	4,2%
Azioni A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	7,0%	-5,5%	-6,3%	-20,9%	-1,3%	79,3%	35,9%	5,3%
Azioni C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	5,9%	-5,6%	-11,0%	-20,9%	-2,3%	15,4%	-2,4%	0,9%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	1,6%	-9,8%	-0,1%	-13,5%	-	53,1%	37,4%	6,3%
Azioni E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	1,3%	-9,8%	-1,4%	-13,5%	-0,3%	104,9%	72,0%	6,8%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	8,0%	-5,6%	-1,6%	-20,9%	-0,3%	31,9%	8,8%	4,6%
Azioni I-ACC (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	3,1%	-9,8%	-	-	-	15,2%	-11,7%	4,7%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	3,4%	-8,8%	-4,8%	-20,3%	-1,0%	12,6%	-7,2%	1,5%
Azioni X-MINCOME (USD)	16.12.2020	16.12.2020	9,0%	-5,6%	-	-	-	4,8%	-35,6%	2,0%
Azioni Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	7,8%	-5,6%	-2,3%	-20,9%	-0,5%	77,0%	23,8%	6,1%
Azioni Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	7,8%	-5,7%	6,8%	-13,4%	1,3%	149,7%	70,5%	7,0%
Azioni Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	4,1%	-8,8%	-1,6%	-20,3%	-0,3%	44,9%	13,2%	5,0%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	7,9%	-5,6%	-2,3%	-20,9%	-0,5%	128,7%	56,5%	5,6%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	3,0%	-9,8%	6,8%	-13,5%	1,3%	116,1%	49,8%	8,3%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 132 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni cinesi hanno fatto registrare un calo. La pandemia di COVID-19 ha provocato un lockdown generalizzato, pesando sull'attività economica nazionale. In seguito, un boicottaggio dei mutui ha riacceso le preoccupazioni del settore immobiliare e aumentato i rischi di default delle banche. Nel corso del periodo, sono aumentate le tensioni tra USA e Cina dopo che gli Stati Uniti hanno inasprito le restrizioni sui settori della biolavorazione e dei semiconduttori, mettendo a rischio di delisting alcune aziende cinesi quotate negli USA. Per sostenere l'economia le autorità cinesi hanno annunciato diverse misure di stimolo, tra cui un allentamento della politica monetaria e cambiamenti di politica favorevoli per le società che operano nei settori di Internet, del gioco e in quello immobiliare. Inoltre, nel 2023 la Cina ha completamente riaperto le frontiere, il che ha fornito una prospettiva di miglioramento della ripresa economica.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una sottoperformance rispetto all'indice di riferimento, soprattutto a causa della selezione titoli nei settori finanziario, energetico e dell'assistenza sanitaria. Il fornitore di servizi di gestione immobiliare Greentown Service Group ha subito una flessione a causa della debolezza generalizzata del settore immobiliare. Il gigante dell'e-commerce JD.Com (A) ha accusato uno scivolone a causa delle preoccupazioni per l'intensa concorrenza all'interno del settore, con i consumi interni che hanno risentito dell'epidemia di COVID-19. Il titolo dell'operatore di centri di elaborazione dati GDS Holdings è crollato a causa del calo della domanda di cloud, del rallentamento dei traslochi, dell'aumento delle tariffe elettriche e di una situazione più difficile per i finanziamenti. Si è invece rivelata proficua la posizione nell'agenzia di viaggi online Trip.com Group, grazie alla ripresa dei viaggi e all'allentamento delle restrizioni alla mobilità.

I gestori adottano un approccio tematico agli investimenti di tipo bottom-up basato sui fondamentali, cercando società innovative con particolare riferimento alla crescita e alla qualità 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 informatico e industriale.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Tencent Holdings	12.525.902	9,52
Alibaba Group Holding (CN)	7.606.485	5,78
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.717.993	5,11
Meituan (B)	5.706.001	4,34
China Merchants Bank (H)	4.748.417	3,61
Lenovo Group	4.482.022	3,41
JD.com (A)	3.578.651	2,72
LONGi Green Energy Technology	3.330.774	2,53
NARI Technology (A)	3.104.614	2,36
Shenzhen Gas (A)	3.042.664	2,31

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Informatica	28,26
Prodotti voluttuari	24,72
Industriali	12,11
Sanità	9,96
Titoli indicizzati ad azioni	7,73
Finanziari	6,19
Materiali	2,77
Servizi di pubblica utilità	2,31
Immobiliare	2,22
Beni di prima necessità	1,82
Energia	1,75

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-8,8%	-4,1%	-31,0%	-14,4%	-7,1%	11,2%	54,5%	0,8%
Azioni A-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-8,8%	-4,1%	-	-	-	-44,2%	-30,9%	-24,2%
Azioni A-ACC (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	-12,9%	-8,3%	-24,5%	-6,4%	-5,5%	51,1%	109,7%	3,1%
Azioni A-ACC (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	-8,7%	-4,0%	-31,0%	-14,4%	-7,2%	22,4%	70,8%	1,6%
Azioni A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-14,2%	-9,6%	-	-	-	-32,6%	-20,1%	-20,5%
Azioni A-ACC (SGD)	10.03.2021	10.03.2021	-11,8%	-7,3%	-	-	-	-46,2%	-33,4%	-25,2%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.03.2021	24.03.2021	-9,8%	-7,3%	-	-	-	-45,0%	-31,5%	-24,8%
Azioni D-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-13,4%	-8,3%	-	-	-	-42,2%	-27,6%	-22,6%
Azioni E-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-13,6%	-8,3%	-	-	-	-42,6%	-27,6%	-22,8%
Azioni I-ACC (USD)	10.03.2021	10.03.2021	-7,9%	-4,1%	-	-	-	-44,6%	-32,8%	-24,1%
Azioni I-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-12,0%	-8,3%	-	-	-	-40,2%	-27,6%	-21,3%
Azioni W-ACC (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	-8,1%	-4,2%	-	-	-	-39,0%	-25,7%	-20,6%
Azioni Y-ACC (USD)	23.11.2009	23.11.2009	-8,1%	-4,1%	-28,1%	-14,4%	-6,4%	23,3%	54,5%	1,6%
Azioni Y-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-12,0%	-8,3%	-	-	-	-40,5%	-27,6%	-21,6%
Azioni Y-ACC (SGD)	24.03.2021	24.03.2021	-11,3%	-7,3%	-	-	-	-43,7%	-31,5%	-23,9%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 514 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso dell'anno le azioni dei paesi asiatici emergenti hanno fatto registrare un calo. Il morale degli investitori ha continuato a risentire delle pressioni inflazionistiche e dal rischio di recessione. I mercati hanno rivalutato le loro aspettative sul livello massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni del mondo. Le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno contribuito alla volatilità dei mercati regionali. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno ridato fiducia; tuttavia i guadagni sono stati parzialmente annullati dalle crescenti tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La ripartizione attiva nel settore finanziario si è rivelata vincente a fronte dei rialzi dei tassi d'interesse. Le partecipazioni nelle migliori banche private asiatiche hanno contribuito alla performance. Ad esempio, hanno incrementato i guadagni le posizioni nelle banche indonesiane e indiane, tra cui HDFC Bank, Housing Development Fin Corp, Bank Mandiri e Axis Bank. La partecipazione Zhongsheng Group sono è crollata a causa dell'indebolimento della domanda di automobili in Cina e dell'intensificarsi della guerra dei prezzi. Le azioni di Mobile World sono scese perché gli investitori sono rimasti cauti per quanto riguarda i consumi di massa a breve termine in Vietnam; in ogni caso l'azienda ha davanti un lungo percorso di crescita.

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 punta decisamente su ICICI Bank e Axis Bank. Anche il titolo China Yongda Automobiles è tra i preferiti del gestore per via delle prospettive interessanti e degli ulteriori rialzi potenziali dei rendimenti azionari grazie all'espansione delle marche di veicoli che utilizzano nuovi tipi di energia.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	42.877.922	8,35
Tencent Holdings	32.999.693	6,42
Samsung Electronics	25.678.019	5,00
Alibaba Group Holding (CN)	22.694.749	4,42
ICICI Bank	14.171.508	2,76
SK Hynix	14.010.787	2,73
Axis Bank	11.514.480	2,24
Bytedance	8.506.567	1,66
HDFC Bank	8.120.646	1,58
China Overseas Land & Investment	7.332.642	1,43

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	36,03
India	15,90
Corea	10,25
Area di Taiwan	9,70
Hong Kong SAR Cina	8,33
Indonesia	8,24
Australia	2,22
Irlanda	1,93
Tailandia	1,87
Malesia	1,70
Filippine	1,62
Singapore	1,61

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-2,0%	-6,8%	4,5%	1,9%	0,9%	98,7%	64,2%	4,7%
Azioni A (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	-6,4%	-11,0%	14,3%	11,5%	2,7%	185,5%	136,7%	7,2%
Azioni A-ACC (USD)	21.04.2008	21.04.2008	-2,0%	-6,8%	4,5%	1,9%	0,9%	98,8%	64,2%	4,7%
Azioni A-ACC (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	-6,5%	-11,0%	14,2%	11,5%	2,7%	184,1%	136,7%	7,2%
Azioni A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-2,0%	-6,8%	4,5%	1,9%	0,9%	75,7%	52,4%	5,1%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	5,0%	2,0%	5,1%	7,2%	1,0%	82,2%	73,9%	5,7%
Azioni E-ACC (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	-7,1%	-11,0%	10,0%	11,5%	1,9%	91,7%	88,9%	5,6%
Azioni I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-1,0%	-6,8%	9,9%	1,9%	1,9%	97,0%	52,5%	6,3%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,2%	-7,0%	19,1%	11,7%	3,6%	129,9%	93,1%	9,5%
Azioni Y-ACC (USD)	14.10.2008	14.10.2008	-1,1%	-6,8%	9,0%	1,9%	1,7%	278,2%	174,0%	9,6%
Azioni Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-5,7%	-11,0%	19,1%	11,5%	3,6%	21,1%	12,1%	3,6%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 245 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo hanno accusato un calo le azioni dei paesi europei emergenti, del Medio Oriente e dell'Africa (EMEA). La guerra tra Russia e Ucraina ha scosso il mercato finanziario, e lo stesso hanno fatto l'aumento dell'inflazione, la stretta delle banche centrali e il crescente nervosismo circa le prospettive di crescita globale. Ciononostante, i titoli azionari della regione si sono stabilizzati negli ultimi mesi e hanno fatto registrare una performance positiva nel periodo rispetto all'anno precedente. In un'ottica settoriale i titoli finanziari, i servizi di comunicazione e i materiali sono stati i quelli che hanno maggiormente segnato il passo, mentre gli informatici e i beni voluttuari hanno fatto registrare le migliori performance. Dal punto di vista dello stile i titoli growth hanno fatto registrare una performance superiore a quella degli omologhi value, anche se entrambi hanno chiuso in territorio negativo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. A livello di paesi la valida scelta dei titoli in Kazakistan ha contribuito ai rendimenti. A livello di settori la valida scelta dei titoli finanziari ha apportato valore. Nello specifico, Kaspi KZ GDR, Piraeus Financial Holdings ed Erste hanno incrementato i guadagni, nonostante la debolezza del settore. Hanno invece risentito della debolezza generale del settore le società minerarie Jubilee Metals, Alphamin Res e Sibanye-Stillwater.

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 interessanti opportunità d'investimento disponibili. Continuano a preferire le materie prime come l'alluminio, il rame e lo stagno, che beneficiano di condizioni favorevoli alla domanda a lungo termine, rispetto al minerale di ferro. Il comparto ha un'esposizione a First Quantum Minerals, quotata in Canada, una società mineraria i cui principali attivi derivano dal settore del rame in Zambia. I gestori prediligono anche Glencore, una società che tratta diverse tipologie di risorse naturali, producendo e commercializzando materie prime. Per quanto riguarda i finanziari, il comparto detiene Erste, Komerčni, Absa Group e FirstRand. Si tratta di banche che sono riuscite a tradurre l'aumento dei tassi in un aumento degli utili e offrono rendimenti da dividendo del 7-9%, che probabilmente sosterranno i loro prezzi quando la Federal Reserve statunitense invertirà l'attuale tendenza di politica monetaria. La Kaspi KZ GDR del Kazakistan è la posizione assoluta più consistente del comparto, per vie delle ancora solide prospettive fondamentali.

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Al Rajhi Bank	17.533.966	7,16
Kaspi KZ GDR	16.227.511	6,63
Naspers (N)	13.155.188	5,38
Piraeus Financial Holdings	8.954.470	3,66
AngloGold Ashanti	8.439.661	3,45
OMV AG	7.813.961	3,19
Wizz Air Holdings	7.361.760	3,01
Standard Bank Group	7.285.561	2,98
Absa Group	6.010.905	2,46
OPAP	5.842.381	2,39

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Sudafrica	28,39
Arabia Saudita	11,99
Regno Unito	8,64
Grecia	7,36
Kazakistan	6,63
Swizzera	5,00
Polonia	4,66
Austria	3,19
Emirati Arabi Uniti	3,09
Qatar	2,75
Irlanda	2,73
Canada	2,57

### Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

#### 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)	11.06.2007	11.06.2007	-8,2%	-11,6%	-36,9%	-18,9%	-8,8%	3,7%	-14,2%	0,2%
Azioni A (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	-12,4%	-15,5%	-31,0%	-11,2%	-7,1%	25,9%	3,8%	1,5%
Azioni A (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	-8,4%	-11,7%	-31,0%	-11,1%	-7,2%	62,5%	34,4%	3,1%
Azioni A-ACC (USD)	11.06.2007	11.06.2007	-8,2%	-11,6%	-36,9%	-18,9%	-8,8%	3,7%	-14,2%	0,2%
Azioni A-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	-12,5%	-15,5%	-31,0%	-11,2%	-7,1%	25,7%	3,8%	1,4%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	-1,4%	-7,8%	-24,3%	-7,0%	-5,4%	3,3%	7,2%	0,3%
Azioni E-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	-13,1%	-15,5%	-33,5%	-11,2%	-7,8%	11,5%	3,8%	0,7%
Azioni I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	-7,3%	-11,6%	-33,6%	-18,9%	-7,9%	-29,0%	-12,6%	-6,0%
Azioni Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	-7,5%	-11,6%	-34,1%	-18,9%	-8,0%	-5,1%	-21,0%	-0,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-11,7%	-15,5%	-28,0%	-11,2%	-6,4%	-9,0%	-6,0%	-1,0%

\*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).

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 3.551 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati emergenti hanno subito un calo nel periodo in esame, a causa delle continue tensioni geopolitiche, del perdurare degli effetti dei blocchi dovuti al COVID-19 in Cina e dell'elevata inflazione globale. I mercati sono stati penalizzati dal fatto che la Federal Reserve (Fed) statunitense ha fatto riferimento a un inasprimento delle condizioni finanziarie prima di procedere a un forte aumento dei tassi per contrastare l'inflazione. Anche le banche centrali dei mercati emergenti si sono mosse tempestivamente e in modo aggressivo decretando una stretta monetaria dal momento che l'inflazione stava salendo decisamente al di sopra dei rispettivi livelli di riferimento, anche a causa della guerra in Ucraina. I mercati si sono leggermente ripresi nella seconda metà del periodo in esame, favoriti dalla riapertura dell'economia cinese e dall'allentamento dell'atteggiamento normativo nei confronti dei settori internet e immobiliare, mentre da marzo si è concretizzata una situazione di minor rischio a fronte degli sviluppi geopolitici e normativi in Cina e alle turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. Le perdite di Cina, Brasile e Corea del Sud sono state parzialmente compensate dai guadagni di India e Kazakistan. A livello di settori la scelta dei titoli dei beni di largo consumo e dell'informatica ha penalizzato i rendimenti, rivelandosi invece vantaggiosa nel settore finanziario. Le partecipazioni in aziende che operano in settori collegati all'immobiliare cinese, come Beijing Oriental Yuhong, hanno avuto un andamento insoddisfacente. Il titolo Zhongsheng Group è arretrato a causa delle preoccupazioni legate alla sensibilità dei consumatori ai prezzi e alla diminuzione del potere d'acquisto. Le partecipazioni finanziarie in HDFC Bank e Kaspi KZ GDR sono state scelte per via dei risultati costantemente positivi ottenuti nel corso dell'anno.

Le azioni globali rimangono esposte ad un elevato livello d'incertezza macroeconomica per quanto riguarda il futuro andamento dell'economia globale e dei tassi di interesse. I mercati emergenti presentano ancora opportunità interessanti e la relativa attrattiva delle valutazioni rispetto ai mercati sviluppati, in particolare agli Stati Uniti, crea buone possibilità di ottenere forti rendimenti dai titoli dei mercati emergenti nel lungo periodo. Il comparto detiene partecipazioni in aziende ben capitalizzate con bilanci sottoindebitati, pur essendo posizionato in modo conservativo in una situazione che rimarrà difficile.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	269.779.458	7,60
HDFC Bank	257.307.797	7,25
Naspers (N)	161.327.320	4,54
Alfa Group	154.650.559	4,35
China Mengniu Dairy	136.166.027	3,83
Samsung Electronics	135.642.665	3,82
Bank Central Asia	120.547.902	3,39
Kaspi KZ GDR	119.116.141	3,35
Alibaba Group Holding ADR	109.579.391	3,09
ICICI Bank ADR	103.802.579	2,92

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
India	18,10
Area di Taiwan	15,02
Cina	14,87
Hong Kong SAR Cina	9,82
Sudafrica	6,94
Corea	6,65
Messico	4,40
Indonesia	4,25
Brasile	3,45
Kazakistan	3,35
Irlanda	2,95
Canada	2,25

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-9,9%	-6,5%	-11,2%	-5,1%	-2,3%	171,6%	340,2%	3,4%
Azioni A (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	-14,1%	-10,7%	-2,9%	3,8%	-0,6%	39,8%	52,8%	2,1%
Azioni A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-10,0%	-6,6%	-2,9%	4,0%	-0,6%	176,5%	200,7%	6,2%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-13,1%	-9,7%	-10,6%	-4,4%	-2,2%	35,7%	50,1%	1,8%
Azioni A (USD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	-6,8%	-3,8%	0,4%	5,7%	0,1%	24,6%	36,3%	3,4%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-9,9%	-6,5%	-11,1%	-5,1%	-2,3%	75,8%	89,3%	3,5%
Azioni A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-14,0%	-10,7%	-2,9%	3,8%	-0,6%	42,8%	50,8%	4,0%
Azioni A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-15,3%	-11,9%	15,6%	23,6%	2,9%	50,3%	71,0%	5,4%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	-9,7%	-7,0%	-9,7%	-7,0%	-2,0%	6,5%	7,0%	0,7%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-10,8%	-6,5%	-16,7%	-5,1%	-3,6%	-16,7%	-6,6%	-3,5%
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-14,5%	-10,7%	-5,2%	3,8%	-1,1%	20,4%	39,8%	2,7%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-14,7%	-10,7%	-6,4%	3,8%	-1,3%	127,7%	215,4%	3,7%
Azioni I (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	-13,2%	-10,7%	2,0%	3,8%	0,4%	19,7%	24,1%	2,3%
Azioni I (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	-9,1%	-6,6%	2,1%	4,0%	0,4%	49,3%	56,0%	5,9%
Azioni I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-9,1%	-6,5%	-6,6%	-5,1%	-1,4%	44,5%	21,3%	3,3%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-13,2%	-10,7%	-	-	-	-17,4%	-11,9%	-15,9%
Azioni RA-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	-9,6%	-6,5%	-	-	-	-33,5%	-20,4%	-24,2%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-12,9%	-9,7%	-9,7%	-4,4%	-2,0%	10,9%	19,6%	1,3%
Azioni W (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	-9,2%	-6,6%	1,3%	4,0%	0,3%	18,8%	22,0%	2,7%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-9,3%	-6,6%	1,3%	4,0%	0,3%	67,6%	68,4%	5,8%
Azioni Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-9,2%	-6,5%	-7,3%	-5,1%	-1,5%	27,2%	21,5%	2,5%
Azioni Y (EUR)	08.11.2017	08.11.2017	-13,3%	-10,7%	1,6%	3,8%	0,3%	-1,3%	2,9%	-0,2%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-9,2%	-6,5%	-7,3%	-5,1%	-1,5%	38,0%	34,6%	2,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	-13,3%	-10,7%	1,4%	3,8%	0,3%	37,4%	31,4%	3,7%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.02.2018	14.02.2018	-12,3%	-6,5%	-18,5%	-5,1%	-4,0%	-22,2%	-6,4%	-4,7%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 273 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni europee hanno fatto registrare una crescita. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

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 più importanti aziende della zona euro. 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 del comparto devono essere simili - ma non identici - a quelli dell'indice. Nel corso del periodo la classe primaria A-EUR del comparto ha reso il 18,4% in termini di euro netti, facendo meglio dell'indice, che ha reso il 17,8%. 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 0,48% (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 fondo 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 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
ASML Holding	19.646.390	7,19
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	19.210.776	7,03
TotalEnergies	12.260.973	4,49
SAP	10.685.257	3,91
Sanofi	9.709.200	3,55
Siemens	9.476.592	3,47
L'Oreal	8.893.878	3,25
Allianz	7.795.166	2,85
Schneider Electric (FR)	7.659.005	2,80
Air Liquide	7.258.573	2,66

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Francia	41,37
Germania	25,68
Paesi Bassi	13,35
Spagna	6,14
Italia	4,88
Irlanda	4,25
Finlandia	1,77
Belgio	1,64

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	08.10.1996	03.11.1998	18,4%	17,8%	41,3%	38,9%	7,2%	162,1%	172,8%	4,0%
Azioni A (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	23,9%	23,1%	41,2%	39,1%	7,2%	101,8%	110,0%	3,1%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	18,3%	17,8%	41,2%	38,9%	7,1%	84,1%	81,9%	3,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	18,5%	17,8%	41,9%	38,9%	7,3%	114,6%	104,5%	5,3%

\*Indice di riferimento: EURO STOXX 50 Index.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 3.113 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi in esame le azioni globali sono cresciute in termini di USD. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo il comparto ha pubblicato rendimenti positivi ma ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. Anche se il comparto ha dovuto affrontare alcuni ostacoli legati allo stile e alla scelta settoriale, come l'esposizione sovraperponderata ai settori industriali e la sottoperponderazione nei finanziari, la valida scelta dei titoli nei diversi settori (in particolare nella sanità e nei beni di largo consumo) ha apportato valore. A livello di titoli, quello che ha maggiormente contribuito ai rendimenti è stato Novo-Nordisk (B) (DK). La società ha beneficiato della revisione al rialzo delle previsioni di utili e di risultati soddisfacenti fino al 2022, oltre che di indicazioni positive per l'esercizio finanziario 2023. Le azioni in Swedish Match hanno guadagnato dopo che la società ha ricevuto un'offerta di acquisizione da parte di Philip Morris International nel maggio 2022. Per contro, Teleperformance è stato il titolo che ha maggiormente eroso i rendimenti. Le sue azioni sono bruscamente calate dopo che si è avuta notizia di una potenziale indagine del Ministero del Lavoro colombiano sull'ambiente di lavoro della sua filiale colombiana relativamente alla regolamentazione dei contenuti.

I gestori preferiscono società che possano beneficiare di fattori di crescita strutturali anziché quelle che si affidano a fattori di crescita esterni e ciclici. Queste aziende tendono a operare in settori con elevate barriere all'ingresso, hanno solidi bilanci e flussi di cassa soddisfacenti e sono in grado di moltiplicare il loro valore intrinseco attraverso la crescita. A livello di settori, il comparto è sovraperponderato in settori di scelta dei titoli come la tecnologia, l'industria e l'assistenza sanitaria e ha una mancata esposizione a settori sensibili dal punto di vista macroeconomico, come automobili, banche ed energia.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Novo Nordisk (B) (DK)	186.677.306	6,00
RELX	138.345.953	4,44
SAP	136.086.230	4,37
Merck	132.690.360	4,26
Experian	130.319.136	4,19
Infineon Technologies	114.582.087	3,68
Air Liquide	101.646.040	3,26
Rentokil Initial	91.555.952	2,94
Coloplast (B)	90.831.309	2,92
Edenred	72.998.278	2,34

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	22,11
Germania	19,30
Francia	18,85
Svizzera	10,42
Danimarca	8,91
Irlanda	7,31
Svezia	4,40
Paesi Bassi	3,70
Spagna	3,45
Italia	1,52

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	5,5%	7,1%	46,6%	37,2%	8,0%	305,5%	224,6%	6,5%
Azioni A (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	6,6%	8,2%	34,8%	26,4%	6,2%	78,5%	46,0%	7,4%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	5,4%	7,1%	46,6%	37,2%	8,0%	230,6%	124,2%	7,5%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	18,5%	21,0%	64,8%	53,8%	10,5%	153,7%	101,3%	11,2%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	13,6%	15,5%	60,4%	49,8%	9,9%	171,6%	128,6%	11,0%
Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	9,1%	10,3%	54,5%	44,2%	9,1%	101,5%	79,8%	9,5%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	9,9%	11,5%	59,5%	49,4%	9,8%	145,2%	105,7%	10,1%
Azioni D-ACC (EUR)	22.08.2018	22.08.2018	4,9%	7,1%	-	-	-	30,6%	36,3%	5,9%
Azioni E-ACC (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	4,7%	7,1%	41,2%	37,2%	7,1%	243,6%	222,4%	5,7%
Azioni I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	6,5%	7,1%	54,1%	37,2%	9,0%	97,9%	72,2%	9,9%
Azioni I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	11,6%	12,0%	40,4%	25,4%	7,0%	81,2%	53,8%	8,3%
Azioni I-ACC (USD) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	11,0%	11,5%	-	-	-	13,4%	25,4%	4,0%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	6,3%	7,1%	53,0%	37,2%	8,9%	147,5%	88,9%	9,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	6,4%	7,1%	53,0%	37,2%	8,9%	204,4%	85,9%	7,4%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	13.12.2017	13.12.2017	10,8%	11,5%	66,4%	49,4%	10,7%	68,6%	51,1%	10,2%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,3%	11,9%	52,9%	37,4%	8,9%	146,1%	87,4%	10,4%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 6.467 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni europee sono risalite nei dodici mesi in esame. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo in esame 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. Una debole scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria si è rivelata negativa in termini di performance. Fresenius Medical Care ha eroso decisamente i rendimenti. A febbraio la società ha pubblicato ottimi risultati per il 2022, ma ha ridotto le aspettative per il 2023. Anche la mancata partecipazione in Novo-Nordisk ha frenato i guadagni. Ha pesato soprattutto sulla performance a livello di titoli la posizione nell'azienda immobiliare tedesca Vonovia, per via dei timori dovuti ai livelli di indebitamento in un contesto di aumento dei tassi d'interesse. Alcune di queste perdite sono state compensate dall'esposizione a Inditex, le cui azioni sono cresciute sulla scorta degli ottimi risultati del 2022 pubblicati a marzo, nonostante un rallentamento del fatturato nel quarto trimestre del 2022.

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. Il portafoglio è sovrapponderato nei beni di largo consumo, che rappresenta la maggiore esposizione settoriale su base assoluta e relativa. Ciò è dovuto al fatto che il settore annovera numerose aziende di buona qualità, per alcune delle quali le valutazioni sono prossime a quelle inferiori pluriennali a causa dei timori per l'inflazione dei costi di produzione. I gestori stanno valutando diverse opportunità con significative potenzialità a medio termine, che tuttavia risentono negativamente delle preoccupazioni a breve termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
SAP	347.825.173	5,38
Roche Holding	308.047.062	4,76
Reckitt Benckiser Group	305.232.406	4,72
Industria de Diseno Textil	255.626.150	3,95
Sanofi	236.970.532	3,66
Associated British Foods	234.916.370	3,63
Sage Group	214.565.192	3,32
TotalEnergies	200.837.135	3,11
National Grid	196.580.323	3,04
Barclays	196.061.513	3,03

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	38,46
Francia	16,72
Germania	12,36
Paesi Bassi	9,57
Svizzera	8,90
Spagna	4,81
Irlanda	3,58
Svezia	3,16
Finlandia	1,38
Austria	0,47
Italia	0,32

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	01.10.1990	3,6%	7,1%	16,3%	38,2%	3,1%	1 340,8%	1 280,0%	8,5%
Azioni A (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	4,7%	8,2%	7,0%	27,2%	1,4%	62,5%	107,4%	4,0%
Azioni A-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	3,6%	7,1%	16,4%	38,2%	3,1%	50,0%	97,5%	2,6%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	7,9%	11,5%	26,3%	50,5%	4,8%	72,7%	113,6%	6,0%
Azioni C (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	2,5%	7,1%	10,6%	38,2%	2,0%	26,4%	99,2%	1,5%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	2,8%	7,1%	12,1%	38,2%	2,3%	107,9%	133,2%	3,3%
Azioni I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	4,6%	7,1%	22,4%	38,2%	4,1%	28,2%	43,7%	4,4%
Azioni SR-ACC (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	3,8%	7,1%	17,5%	38,2%	3,3%	25,5%	49,9%	2,9%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	4,9%	8,2%	8,1%	27,2%	1,6%	21,7%	45,8%	2,5%
Azioni W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	9,3%	11,9%	21,2%	38,3%	3,9%	58,2%	81,2%	6,0%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,4%	7,1%	21,4%	38,2%	3,9%	75,6%	95,6%	6,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	4,4%	7,1%	21,3%	38,2%	3,9%	114,9%	156,0%	5,2%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 330 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni europee sono risalite nei dodici mesi in esame. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo in esame 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. Una debole scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria si è rivelata negativa in termini di performance e la mancata esposizione a Novo-Nordisk ha contribuito notevolmente a erodere i rendimenti. Anche Fresenius Medical Care ha frenato i guadagni. A febbraio la società ha pubblicato ottimi risultati per il 2022, ma ha ridotto le aspettative per il 2023. Ha pesato soprattutto sulla performance a livello di titoli la partecipazione in Vonovia, per via dei timori dovuti ai livelli di indebitamento in un contesto di aumento dei tassi d'interesse. Alcune di queste perdite sono state compensate dall'esposizione a Inditex, le cui azioni sono cresciute sulla scorta degli ottimi risultati del 2022 pubblicati a marzo, nonostante un rallentamento del fatturato nel quarto trimestre del 2022.

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. Il portafoglio è sovrapponderato nei beni di largo consumo, che rappresenta la maggiore esposizione settoriale su base assoluta e relativa. Ciò è dovuto al fatto che il settore annovera numerose aziende di buona qualità, per alcune delle quali le valutazioni sono prossime a quelle inferiori pluriennali a causa dei timori per l'inflazione dei costi di produzione. I gestori stanno valutando diverse opportunità con significative potenzialità a medio termine, che tuttavia risentono negativamente delle preoccupazioni a breve termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Roche Holding	15.383.531	4,66
SAP	14.918.294	4,52
Reckitt Benckiser Group	14.405.981	4,37
Associated British Foods	12.124.445	3,68
Industria de Diseno Textil	11.932.646	3,62
Sanofi	11.886.115	3,60
British American Tobacco (UK)	10.926.621	3,31
TotalEnergies	10.365.920	3,14
Barclays	10.258.181	3,11
Coca-Cola HBC	9.650.084	2,93

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	38,47
Francia	16,19
Germania	11,09
Svizzera	9,59
Paesi Bassi	8,58
Spagna	4,39
Irlanda	4,06
Svezia	3,73
Austria	1,20
Finlandia	0,86
Italia	0,29

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	16.09.2002	16.09.2002	3,7%	7,1%	17,0%	37,2%	3,2%	231,1%	263,5%	6,0%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,7%	7,1%	17,1%	37,2%	3,2%	94,6%	123,0%	4,0%
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	3,1%	7,1%	14,2%	37,2%	2,7%	33,0%	63,8%	4,1%
Azioni E-ACC (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	2,9%	7,1%	12,7%	37,2%	2,4%	201,3%	281,8%	5,5%
Azioni I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	4,7%	7,1%	23,1%	37,2%	4,3%	87,8%	100,9%	6,6%
Azioni I-ACC (SGD)	30.11.2015	30.11.2015	5,9%	8,2%	13,8%	26,4%	2,6%	34,7%	45,7%	4,1%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,6%	7,1%	22,1%	37,2%	4,1%	75,3%	88,9%	6,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	4,6%	7,1%	22,2%	37,2%	4,1%	87,9%	85,9%	4,1%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	12.09.2013	12.09.2013	8,8%	11,5%	31,6%	49,4%	5,6%	93,6%	118,2%	7,1%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 4 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni europee sono risalite nei dodici mesi in esame. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La posizione sottoponderata nel settore dei beni voluttuari ha influito negativamente sulla performance relativa, mentre la scelta dei titoli nei servizi di comunicazione ha frenato i guadagni. Sul versante positivo, ha apportato valore la scelta dei titoli nei settori dei beni di largo consumo e dei materiali. La mancata esposizione al gruppo farmaceutico Novo Nordisk ha pesato sui rendimenti relativi. Le azioni della società sono cresciute dopo che la stessa a febbraio ha dichiarato previsioni positive per l'esercizio 2023. Le notizie che il farmaco più venduto per la cura del diabete, l'Ozempic, è tornato disponibile dopo molti mesi in cui la domanda ha superato l'offerta ha ulteriormente sostenuto il titolo. Anche la posizione sottoponderata nel conglomerato dei beni voluttuari LVMH ha eroso la performance relativa in quanto le sue azioni sono cresciute, sostenute da un aumento delle vendite e da una forte performance in tutti i segmenti dell'azienda nel corso dell'anno. La posizione ampiamente in linea nel gruppo del tabacco Swedish Match ha contribuito ai rendimenti dopo aver ricevuto un'offerta di acquisto da parte di Philip Morris International nel maggio 2022.

Fidelity European Low Volatility Equity Fund intende offrire agli investitori una fonte differenziata di rendimenti corretti per il rischio. Offre un'esposizione all'ampiezza della ricerca proprietaria sui fondamentali e sulla sostenibilità di Fidelity attraverso un portafoglio di titoli che il nostro valido team di ricerca ritiene sostanzialmente appetibile. I gestori del portafoglio utilizzano tecniche avanzate di costruzione del portafoglio per creare una strategia relativamente senza vincoli che mira a raggiungere una crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azioni europee. Il comparto cerca un profilo di volatilità complessivo inferiore all'indice MSCI Europe, in genere una riduzione del 20-30%. Inoltre, le considerazioni ESG (ambientali, sociali e di governance) sono integrate nel processo d'investimento.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Infrastrutture Wireless Italiane	71.086	1,71
Danone	68.689	1,65
L'Oreal	68.375	1,64
Symrise	67.312	1,62
Sanofi	66.500	1,60
Beiersdorf	66.465	1,60
Coca-Cola European Partners (US)	66.182	1,59
Air Liquide	65.272	1,57
Nestle	64.487	1,55
Industria de Diseno Textil	64.034	1,54

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	20,08
Francia	15,26
Svizzera	12,19
Germania	11,52
Paesi Bassi	7,12
Spagna	6,98
Irlanda	6,08
Finlandia	5,44
Danimarca	4,35
Italia	3,83
Belgio	1,98
Portogallo	1,38

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	29.06.2021	29.06.2021	0,7%	7,1%	-	-	-2,1%	8,5%	-1,1%
Azioni I-ACC (EUR)	29.06.2021	29.06.2021	2,2%	7,1%	-	-	0,5%	8,5%	0,3%
Azioni W-ACC (GBP)	29.06.2021	29.06.2021	6,3%	11,9%	-	-	1,5%	10,7%	0,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	29.06.2021	29.06.2021	1,5%	7,1%	-	-	-0,6%	8,5%	-0,3%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 1.062 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nei 12 mesi in esame le azioni europee minori sono aumentate (in termini di USD), ma hanno fatto registrare rendimenti negativi in termini di euro. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, grazie alla positiva scelta dei titoli ed al posizionamento di settore. A livello di settori l'ampia sottoponderazione in quello immobiliare e la valida scelta dei titoli in quello industriale e in quello dei consumi hanno favorito i rendimenti. Per quanto riguarda i titoli industriali, Balfour Beatty ha fatto registrare una buona performance dopo aver riportato ottimi risultati nella prima metà del 2022, mentre Uponor è salita dopo che l'azienda rivale Aliaxis ha presentato un'offerta spontanea per l'acquisizione della società. Tuttavia Uponor ha successivamente rifiutato l'accordo in quanto non valutava equamente le prospettive di crescita a lungo termine dell'azienda. Ha invece frenato i guadagni la sovrapponderazione nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione. Il titolo che ha maggiormente eroso la performance è stato quello dell'azienda dei media Future Plc, le cui azioni hanno subito una flessione nell'anno fiscale 22, a causa delle preoccupazioni sullo stato dei mercati della pubblicità digitale dovute alla perdita di fiducia dei consumatori.

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 forte crescita delle vendite. Il comparto mostra una crescita più elevata delle vendite e degli utili, migliori caratteristiche patrimoniali e scambia a multipli leggermente più elevati rispetto all'indice, riflettendo la propensione verso le azioni growth di qualità. Il comparto ha significative posizioni sovrapponderate nei settori dei materiali, dei servizi di telecomunicazione e dei finanziari, mentre è sottoponderato nei settori dei titoli industriali e immobiliari.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
VZ Holding	23.215.594	2,19
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	18.259.003	1,72
Coats Group	16.476.861	1,55
Oakley Capital Investments Fund	16.400.099	1,54
Alpha Group International	16.031.913	1,51
Balfour Beatty	15.303.741	1,44
Intermediate Capital Group	14.642.317	1,38
ASR Nederland	14.524.987	1,37
Ipsos	14.341.398	1,35
KBC Ancora	14.029.093	1,32

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	37,18
Germania	8,25
Francia	8,16
Svizzera	6,02
Paesi Bassi	5,77
Irlanda	5,34
Svezia	5,13
Norvegia	3,79
Spagna	3,65
Italia	3,11
Lussemburgo	2,63
Austria	2,59

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-3,8%	-5,3%	19,4%	21,8%	3,6%	1 185,4%	1 045,6%	9,8%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-3,8%	-5,3%	19,4%	21,8%	3,6%	174,1%	169,9%	6,3%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	1,8%	1,0%	30,4%	39,7%	5,5%	111,9%	127,2%	8,4%
Azioni B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	-	-	-	-	-	4,6%	4,6%	-
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-4,5%	-5,3%	15,0%	21,8%	2,8%	93,9%	289,4%	3,0%
Azioni I-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	-2,8%	-5,3%	-	-	-	38,4%	33,7%	7,6%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-3,0%	-5,3%	24,6%	21,8%	4,5%	120,5%	105,4%	8,6%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-3,0%	-5,3%	24,6%	21,8%	4,5%	215,6%	199,7%	7,9%
Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	24.11.2021	24.11.2021	0,2%	-0,9%	-	-	-	-11,0%	-16,7%	-7,8%

\*Indice di riferimento: Euromoney Smaller European Companies (Gross).

Indice di riferimento Hedged USD: Euromoney Smaller European Companies (Gross) Hedged to USD.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 447 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi fino ad aprile 2023 le azioni globali sono cresciute, anche se i guadagni sono stati limitati dalle preoccupazioni per l'aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista. Anche le turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati a marzo del 2023 hanno intensificato i timori per la stabilità finanziaria globale, sebbene i responsabili politici abbiano agito rapidamente per gestire i rischi di contagio. Per quanto riguarda le regioni, le azioni europee (escluso il Regno Unito) hanno fatto registrare guadagni grazie a sorprese economiche positive e ad utili incoraggianti che hanno sostenuto il rimbalzo verso l'ultima parte del periodo. Anche i titoli di Regno Unito, Giappone e Stati Uniti hanno fatto registrare rendimenti positivi, mentre quelli dei mercati emergenti e dell'area del Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare le performance peggiori. A livello di settori, hanno fatto registrare le migliori performance i titoli delle società energetiche, industriali e informatiche, mentre quelli immobiliari e dei materiali sono tra quelli che hanno accusato le principali perdite.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Alcune posizioni nel settore della vendita al dettaglio e delle apparecchiature di comunicazione sono state quelle che hanno maggiormente eroso la performance. Sul versante positivo, hanno apportato valore la valida scelta dei titoli nei settori delle assicurazioni e del petrolio, del gas e dei combustibili di consumo. La posizione nella banca commerciale americana Signature Bank ha pesato molto sui rendimenti a seguito della chiusura della stessa da parte delle autorità federali il 12 marzo 2023. Il fallimento della banca è stato causato dalle preoccupazioni delle autorità di vigilanza dovute al fatto che i depositari hanno ritirato ingenti somme di denaro dopo il fallimento della Silicon Valley Bank, e dai timori di diffusione del contagio. La partecipazione in Concentrix, società americana di servizi alle imprese, ha fatto registrare una sottoperformance a causa dei timori circa la possibilità che i modelli linguistici ampi di Chat GPT possano rappresentare un rischio d'interruzione della concorrenza tecnologica per business model dell'outsourcing dei processi aziendali. Sul versante positivo la partecipazione in RenaissanceRe, fornitore globale di servizi di riassicurazione e assicurazione, ha fatto registrare una crescita grazie ai solidi risultati annuali. Il morale degli investitori è stato favorito anche dal fatto che la dirigenza aziendale ha confermato la sua capacità di inserirsi e crescere in un mercato difficile come quello assicurativo. Le prospettive per RenaissanceRe sono positive, date le sue forti riserve e la limitata esposizione a rami del mercato assicurativo nei quali si verifica un aumento esponenziale dei sinistri. Per quanto riguarda il settore energetico, la posizione in Marathon Petroleum, società di raffinazione del petrolio, è migliorata dopo che gli utili annuali hanno superato le aspettative. Inoltre l'azienda ha incrementato il programma di riacquisto di azioni. La mancata esposizione a Tesla ha contribuito ai rendimenti relativi. Le azioni della società hanno accusato un calo a causa delle preoccupazioni degli investitori circa il fatto che a Twitter l'amministratore delegato Elon Musk, ora che è proprietario e amministratore delegato del social network, dovrà dedicare parecchio tempo. L'azienda ha inoltre accusato un forte calo degli utili nel primo trimestre del 2023, con ricavi inferiori a quelle che erano le aspettative generalizzate. Anche i margini di profitto del gigante mondiale dei veicoli elettrici sono diminuiti in modo sostanziale, a causa della sua aggressiva strategia di riduzione dei prezzi.

I gestori continuano a concentrarsi sulle idee highest conviction e più pertinenti proposte dagli analisti globali di Fidelity. 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 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	19.070.395	4,27
Boston Scientific	10.655.301	2,39
Alphabet (A)	10.270.029	2,30
NVR	9.601.102	2,15
Morgan Stanley	9.481.329	2,12
MasterCard	9.312.280	2,08
Linde	9.204.835	2,06
VeriSign	9.054.601	2,03
Cellnex Telecom	8.995.558	2,01
Lowe's Cos	8.986.724	2,01

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	56,11
Irlanda	5,25
Francia	5,17
Giappone	4,86
Cina	3,99
Germania	3,54
Regno Unito	3,20
Svizzera	2,94
Corea	2,12
Spagna	2,01
Area di Taiwan	1,88
Svezia	1,80

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	1,5%	2,1%	-	-	-	18,7%	24,7%	5,2%
Azioni A (SGD)	16.12.2019	13.12.2019	-2,1%	-1,4%	-	-	-	16,9%	22,8%	4,7%
Azioni A-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	-3,2%	-2,5%	-	-	-	19,6%	25,8%	5,4%
Azioni E-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	-3,9%	-2,5%	-	-	-	16,6%	25,8%	4,7%
Azioni I (USD)	04.12.2014	04.12.2014	2,5%	2,1%	40,1%	40,4%	7,0%	81,1%	80,4%	7,3%
Azioni I-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	2,5%	2,1%	40,1%	40,4%	7,0%	81,1%	80,4%	7,3%
Azioni I-ACC (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	-2,2%	-2,5%	52,9%	53,7%	8,9%	100,2%	103,2%	8,6%
Azioni I-ACC (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	2,5%	1,9%	52,8%	53,9%	8,9%	125,1%	125,3%	10,1%
Azioni RY-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	2,6%	2,1%	-	-	-	-8,9%	-10,6%	-6,1%
Azioni Y-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	2,2%	2,1%	38,3%	40,4%	6,7%	77,3%	80,4%	7,0%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 743 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni svizzere hanno fatto registrare una crescita. Inizialmente le crescenti preoccupazioni per l'inflazione hanno portato a oscillazioni volatili e a significative rotazioni settoriali e di stile sui mercati globali. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Recentemente il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti e il fallimento di Credit Suisse hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel settore bancario. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata agli inizi del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Inoltre gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Pur avendo pubblicato rendimenti positivi nel corso del periodo in esame, il comparto ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. La ripartizione settoriale è risultata particolarmente sfavorevole e la posizione più difensiva del comparto alla luce della crisi russo-ucraina si è rivelata negativa per i rendimenti. La ripresa dei settori ciclici è stata più forte del previsto, mentre l'esposizione sovraperponderata al settore sanitario ha influito negativamente. In una tempesta di questo tipo l'azienda produttrice di attrezzature da laboratorio Sartorius Stedim Biotech si è rivelata particolarmente debole dopo che la sua controllante ha reso noto timori legati alla normalizzazione degli ordini e al calo delle vendite del vaccino COVID-19. Anche la performance della Bayer è stata inferiore a causa della crescente pressione sugli utili dovuta al calo dei prezzi del glifosato, all'inflazione dei costi e alle future controversie potenziali. Sul versante positivo la posizione in MTU Aero Engines, azienda produttrice di motori per aerei militari, che ha fatto registrare una forte performance grazie alle aspettative di ripresa della domanda di voli, in particolare in Cina.

Con la stabilizzazione delle aspettative sui tassi d'interesse e dei rendimenti obbligazionari, i profili di crescita e di pagamento degli utili delle aziende di qualità improntate alla crescita dovrebbero tornare in primo piano, a tutto vantaggio della strategia del comparto, che privilegia tali società. L'attuale volatilità dei mercati ha offerto al gestore interessanti opportunità d'investimento e valide ragioni per adeguare il posizionamento del portafoglio. Il comparto mantiene comunque un'esposizione significativa a settori come la sanità, il software, le assicurazioni e la tecnologia.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Allianz	72.633.122	9,78
SAP	71.964.225	9,69
Deutsche Telekom	52.132.199	7,02
Infineon Technologies	44.081.751	5,94
Mercedes-Benz Group	42.109.800	5,67
Hannover Rueck	36.488.986	4,91
MTU Aero Engines	35.635.248	4,80
Airbus	31.321.234	4,22
Siemens	28.355.757	3,82
Deutsche Boerse	28.083.966	3,78

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Finanziari	21,69
Industriali	21,27
Informatica	19,62
Sanità	14,71
Prodotti voluttuari	12,76
Servizi di comunicazione	7,02
Materiali	1,65
Immobiliare	0,98
Fondo di tipo aperto	0,71
Energia	0,17

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	01.10.1990	3,6%	10,4%	14,5%	24,9%	2,7%	915,9%	1 003,9%	7,4%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,6%	10,4%	14,5%	24,9%	2,8%	155,4%	184,2%	5,8%
Azioni A-ACC (CHF) (hedged)	24.02.2015	24.02.2015	3,0%	9,9%	13,3%	23,6%	2,5%	33,5%	43,9%	3,6%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	7,2%	14,1%	28,6%	40,7%	5,2%	79,8%	102,1%	6,7%
Azioni I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	4,6%	10,4%	-	-	-	26,1%	34,7%	5,8%
Azioni Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	4,5%	10,4%	19,5%	24,9%	3,6%	44,8%	55,4%	4,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	4,5%	10,4%	19,5%	24,9%	3,6%	169,9%	159,7%	6,8%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	3,9%	9,9%	18,2%	23,6%	3,4%	32,2%	39,3%	3,7%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	8,1%	14,1%	34,1%	40,7%	6,0%	55,8%	66,3%	5,9%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 1.612 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo in esame il settore finanziario ha accusato un calo. I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. A livello di settore, ad accusare il maggior calo sono state le società assicuratrici.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. A livello di sottosettori i fornitori di servizi assicurativi hanno apportato valore, mentre alcune banche si sono trovate sotto pressione in un periodo di forte volatilità dei mercati. A livello di titoli, quello di Arch Capital Group ha fatto registrare una sovraperformance, riconducibile ai buoni risultati ottenuti grazie agli aumenti dei tassi d'interesse e dei prezzi, alla crescita delle nuove attività e a una valutazione interessante. Il titolo di Kinsale Capital Group si è ripreso grazie all'ottimo andamento trimestrale, che è risultato superiore alle aspettative del mercato. È invece crollato il titolo SVB Financial Group a seguito della corsa ai prelievi da parte dei clienti per problemi di liquidità. Ciò ha provocato nei mercati una crisi di fiducia dei depositanti, che ha portato al crollo improvviso della banca. Di conseguenza i timori di contagio nel settore bancario in generale hanno pesato sulle partecipazioni in altre banche regionali, in particolare Western Alliance e Comerica.

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. Anche se il comparto è strutturalmente sottoponderato nel settore bancario, l'attenzione rimane focalizzata sugli investimenti in titoli resilienti e ben capitalizzati, che beneficeranno dei rialzi dei tassi d'interesse e della forte aumento dei prestiti. Per quanto riguarda il settore assicurativo, le società che operano nei rami danni e infortuni beneficiano di un andamento favorevole dei prezzi in una situazione inflazionistica, di tassi d'interesse più elevati attraverso i portafogli titoli e di un business model difensivo, resiliente e a basso beta. I gestori patrimoniali con un forte franchising di raccolta di attivi stanno inoltre sperimentando una crescita sproporzionatamente più rapida della ricchezza e della creazione di valore economico nelle fasce a maggior reddito.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
JPMorgan Chase	96.254.653	5,97
Berkshire Hathaway (B)	82.704.109	5,13
Wells Fargo	57.794.100	3,59
Bank of America	57.363.042	3,56
Arthur J Gallagher	55.584.321	3,45
Morgan Stanley	51.494.182	3,19
Arch Capital Group	46.553.791	2,89
AIA Group	44.616.682	2,77
Charles Schwab	37.548.616	2,33
Everest Re Group	36.492.127	2,26

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	51,54
Regno Unito	11,43
Bermuda	6,24
Svizzera	3,47
India	2,81
Hong Kong SAR Cina	2,77
Francia	2,61
Cina	2,12
Brasile	1,81
Finlandia	1,70
Italia	1,67
Paesi Bassi	1,45

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	01.09.2000	01.09.2000	-1,0%	-4,0%	29,3%	25,4%	5,3%	136,1%	72,9%	3,9%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	3,6%	0,4%	29,2%	25,6%	5,3%	240,1%	144,3%	5,6%
Azioni A (USD)	16.10.2013	16.10.2013	3,7%	0,5%	18,3%	14,6%	3,4%	67,8%	54,9%	5,6%
Azioni A-ACC (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	-1,0%	-4,0%	29,3%	25,4%	5,3%	63,8%	60,2%	7,3%
Azioni A-ACC (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	0,1%	-2,9%	18,8%	15,5%	3,5%	68,0%	68,2%	7,5%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	4,4%	2,0%	26,1%	25,0%	4,7%	59,1%	60,1%	6,2%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-1,8%	-4,0%	24,5%	25,4%	4,5%	93,7%	65,2%	3,0%
Azioni I-ACC (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	-	-4,0%	36,1%	25,4%	6,4%	50,9%	35,6%	6,8%
Azioni I-ACC (USD)	08.02.2023	08.02.2023	-	-	-	-	-	-5,8%	-5,7%	-
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	4,4%	0,4%	34,7%	25,6%	6,1%	130,8%	100,7%	9,6%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-0,2%	-4,0%	34,8%	25,4%	6,2%	128,3%	94,3%	9,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-0,2%	-4,0%	34,9%	25,4%	6,2%	180,3%	101,3%	7,1%
Azioni Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	4,5%	0,5%	23,1%	14,6%	4,3%	29,8%	20,0%	4,9%

\*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 USD: MSCI AC World Financials (Net) Hedged to USD.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 807 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono cresciute (in termini di USD). I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. A livello di settori, i titoli energetici sono quelli che hanno fatto registrare le migliori performance, dal momento che il prezzo del greggio è salito dopo che l'Organizzazione dei paesi esportatori di petrolio e i suoi alleati (OPEC+) hanno inaspettatamente annunciato tagli alla produzione per oltre 1 milione di barili al giorno, con l'obiettivo di stabilizzare i prezzi del petrolio a circa 80 dollari al barile. Hanno invece ottenuto risultati insoddisfacenti i materiali.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Mentre i titoli dei beni voluttuari hanno pesato sui rendimenti, quelli finanziari hanno favorito la performance. A livello di titoli, alcuni titoli in crescita come Amazon.com e Alphabet (A) sono scesi, sottolineando la crescente pressione sulla spesa pubblicitaria digitale, sulla crescita dei ricavi e sull'aumento del costo del lavoro. Le quote nel gigante del commercio elettronico e dei servizi di pagamento Alibaba Group Holding hanno eroso i rendimenti. Anche la sottoponderazione in Apple ha frenato i guadagni relativi, dal momento che il titolo è risalito a fronte delle aspettative che l'azienda si sarebbe inserita nel settore in forte crescita della realtà aumentata. Ha invece contribuito alla performance la mancata esposizione a Tesla, dal momento che il titolo è calato a seguito dei deludenti utili trimestrali e dei margini ridotti. General Electric ha dichiarato un utile trimestrale superiore alle attese, grazie ai forti ordini nel settore degli ultrasuoni e della diagnostica per immagini. Il titolo Arthur J Gallagher ha fatto registrare una sovraperformance grazie alla forte crescita dei ricavi e dell'accelerazione positiva delle nuove attività.

Il comparto investe in due tipi di aziende: 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 forte crescita ciclica o che rientrano nel caso delle Special Situation. A livello di settori 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. A livello di titoli quello della controllante di Google Alphabet costituisce la posizione attiva più importante in portafoglio.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Berkshire Hathaway (B)	34.892.932	4,32
Alphabet (A)	31.379.333	3,89
Microsoft	30.422.905	3,77
Canadian Pacific Kanas (US)	25.019.705	3,10
Arthur J Gallagher	23.717.716	2,94
UnitedHealth Group	20.885.651	2,59
S&P Global	20.816.156	2,58
Nestle	17.679.965	2,19
ASML Holding	17.031.792	2,11
Amazon.com	15.833.456	1,96

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	56,65
Irlanda	9,48
Giappone	4,84
Francia	4,67
Canada	3,94
India	3,41
Svizzera	2,91
Regno Unito	2,90
Paesi Bassi	2,65
Cina	2,16
Corea	2,04
Germania	1,48
-	-

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	1,1%	2,1%	38,5%	40,4%	6,7%	378,2%	359,1%	8,0%
Azioni A (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	-3,5%	-2,5%	51,4%	53,7%	8,7%	355,3%	340,3%	7,8%
Azioni A (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	1,0%	1,9%	51,4%	53,9%	8,6%	508,9%	487,9%	9,3%
Azioni A-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	1,1%	2,1%	38,5%	40,4%	6,7%	88,4%	87,2%	9,5%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	-1,6%	0,1%	30,1%	33,6%	5,4%	69,7%	71,2%	7,9%
Azioni E-ACC (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	-4,2%	-2,5%	45,9%	53,7%	7,8%	297,3%	340,3%	7,0%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	-2,4%	0,1%	25,2%	33,6%	4,6%	60,9%	71,2%	7,1%
Azioni I-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	2,2%	2,1%	45,9%	40,4%	7,8%	102,6%	87,2%	10,7%
Azioni I-ACC (CHF)	28.04.2021	28.04.2021	-6,4%	-6,4%	-	-	-	-11,8%	-6,4%	-6,1%
Azioni I-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	-2,6%	-2,5%	-	-	-	-1,0%	5,1%	-0,5%
Azioni I-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	1,9%	1,9%	-	-	-	-0,1%	6,2%	-
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	1,9%	1,9%	57,8%	53,9%	9,6%	167,7%	151,6%	11,4%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-2,7%	-2,5%	57,9%	53,7%	9,6%	165,6%	148,9%	10,7%
Azioni Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	2,0%	2,1%	44,5%	40,4%	7,6%	179,5%	157,0%	7,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	-2,7%	-2,5%	57,9%	53,7%	9,6%	172,8%	153,5%	10,7%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	-0,8%	0,1%	35,4%	33,6%	6,2%	79,0%	71,2%	8,7%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 301 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono cresciute (in termini di USD). I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settore e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. A livello di settori, i titoli energetici sono quelli che hanno fatto registrare le migliori performance, dal momento che il prezzo del greggio è salito dopo che l'Organizzazione dei paesi esportatori di petrolio e i suoi alleati (OPEC+) hanno inaspettatamente annunciato tagli alla produzione per oltre 1 milione di barili al giorno, con l'obiettivo di stabilizzare i prezzi del petrolio a circa 80 dollari al barile, mentre i materiali hanno invece ottenuto risultati insoddisfacenti i materiali.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. Le azioni dell'azienda aerospaziale e della difesa Rolls-Royce Holdings hanno fatto registrare un'impennata dopo l'annuncio di risultati superiori alle attese per il secondo semestre del 2022, grazie alla sovraperformance della divisione aerospaziale, della difesa, dei nuovi mercati e dei segmenti non fondamentali. Ha apportato valore la posizione nel conglomerato multinazionale USA General Electric, il cui titolo è risalito grazie alla liquidità disponibile superiore al previsto, ed al contemporaneo annuncio di utili e ricavi in linea con le aspettative degli analisti. Per quanto riguarda il settore dei materiali, Lundin Gold ha fatto registrare una ripresa in seguito all'annuncio di risultati positivi delle attività di perforazione della miniera d'oro di Fruta del Norte in Ecuador. L'azienda ha anche prodotto una buona liquidità, che ha consentito un seppur modesto programma di dividendi.

Ha invece pesato sui rendimenti la partecipazione nella società produttrice di attrezzature Stanley Black & Decker. L'azienda si sta trasformando in senso più innovativo sotto la guida del nuovo amministratore delegato, il che dovrebbe incrementare la crescita dei ricavi e la generazione di liquidità e migliorare il bilancio. L'azienda si contraddistingue per la capacità di adattamento, ed anche se l'attuale situazione economica presenta alcune sfide, il gestore è fiducioso che i risultati non tarderanno a venire. La posizione nell'appaltatore della difesa L3Harris Technologies ha accusato un calo a causa delle difficoltà della catena di fornitura. Sul versante positivo, i recenti investimenti negli USA favoriscono un'accelerazione della crescita organica nel 2023/2024 a fronte del rallentamento della crescita del PIL. L'azienda sta perseguendo un'ulteriore crescita e una maggiore visibilità aumentando di dimensioni per diventare più competitiva e passare a settore a maggiore crescita con potenziale a lungo termine. Le azioni dell'azienda di estrazione di oro Barrick Gold hanno accusato un calo a seguito del mancato raggiungimento degli utili e della liquidità disponibile previsti e della riduzione dei dividendi. Ciononostante manteniamo una posizione sovraperponderata perché l'azienda mineraria dispone di attivi diversificati di lunga durata e di un profilo di produzione stabile.

Il gestore del portafoglio continua a investire in società compatibili con la sua filosofia di investimento principale che prevede di detenere buone attività con bilanci solidi, amministrati da gestori brillanti che scambiano a valutazioni ragionevoli. Il comparto è 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. L'ampio posizionamento del comparto rimane invariato, con un'esposizione fondamentale al settore aerospaziale e della difesa, alle ferrovie nordamericane, a determinati titoli dei materiali scelti in base a fattori specifici delle singole società e alle aziende di distribuzione industriale.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Exxon Mobil	12.671.798	4,21
CSX	9.692.598	3,22
General Electric (US)	8.984.262	2,98
Rolls-Royce Holdings	8.680.816	2,88
Union Pacific	8.203.726	2,72
Safran	8.100.341	2,69
TotalEnergies	7.095.506	2,35
FedEx	6.841.730	2,27
Shell	6.689.217	2,22
L3Harris Technologies	6.301.285	2,09

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	51,24
Francia	10,63
Giappone	9,21
Regno Unito	6,82
Canada	5,17
Paesi Bassi	3,15
Germania	2,57
Irlanda	2,35
Australia	2,09
Svizzera	1,28
Austria	0,85
India	0,80

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	01.09.2000	01.09.2000	5,4%	1,2%	61,0%	41,6%	10,0%	303,5%	225,2%	6,3%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	10,3%	5,8%	60,8%	41,8%	10,0%	502,7%	382,6%	8,3%
Azioni A-ACC (EUR)	27.07.2022	27.07.2022	-	-	-	-	-	7,5%	4,1%	-
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	4,6%	1,2%	55,1%	41,6%	9,2%	236,7%	215,0%	5,5%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,2%	5,8%	67,8%	41,8%	10,9%	130,7%	102,4%	9,6%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	6,3%	1,2%	68,0%	41,6%	10,9%	131,7%	100,6%	9,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	6,2%	1,2%	68,0%	41,6%	10,9%	200,0%	135,5%	7,5%
Azioni Y-ACC (USD)	09.03.2022	09.03.2022	11,6%	5,9%	-	-	-	9,7%	4,5%	8,4%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 35 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi fino ad aprile 2023 le azioni globali sono cresciute, anche se i guadagni sono stati limitati dalle preoccupazioni per l'aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista. Anche le turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati a marzo del 2023 hanno intensificato i timori per la stabilità finanziaria globale, sebbene i responsabili politici abbiano agito rapidamente per gestire i rischi di contagio. Per quanto riguarda le regioni, le azioni europee (escluso il Regno Unito) hanno fatto registrare guadagni grazie a sorprese economiche positive e ad utili incoraggianti che hanno sostenuto il rimbalzo verso l'ultima parte del periodo. Anche i titoli di Regno Unito, Giappone e Stati Uniti hanno fatto registrare rendimenti positivi, mentre quelli dei mercati emergenti e dell'area del Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare le performance peggiori. A livello di settori, hanno fatto registrare le migliori performance i titoli delle società energetiche, industriali e informatiche, mentre quelli immobiliari e dei materiali sono tra quelli che hanno accusato le principali perdite.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La sottoponderazione nel settore informatico e la scelta dei titoli di quello dei materiali hanno pesato sui rendimenti relativi, mentre ha apportato valore la scelta dei titoli del settore sanitario. La mancata esposizione al gruppo dei semiconduttori Nvidia e la posizione sottoponderata in titoli di qualità elevata preferiti dai mercati come Apple e Microsoft, per i quali le prospettive di guadagno rimangono favorevoli, hanno penalizzato la performance relativa. Anche la posizione in CF Industries, azienda statunitense produttrice e distributrice di fertilizzanti agricoli, ha eroso i rendimenti. Gli investitori erano preoccupati per i guadagni dell'azienda, poiché l'offerta è stata influenzata negativamente dall'aumento dei costi energetici globali, che ha portato a una riduzione degli indici operativi globali e, da fattori geopolitici che hanno creato problemi alla catena di fornitura globale dei fertilizzanti. La sottoponderazione nel gigante del commercio elettronico Amazon ha apportato valore relativo perché il titolo è crollato dopo che la società ha previsto un fatturato per il quarto trimestre molto inferiore alle aspettative. Anche la mancata detenzione del titolo dell'azienda produttrice di auto elettriche Tesla ha favorito la performance relativa. Le azioni della società hanno accusato un calo a causa delle preoccupazioni degli investitori circa il fatto che a Twitter l'amministratore delegato Elon Musk, ora che è proprietario e amministratore delegato del social network, dovrà dedicare parecchio tempo.

Il Global Low Volatility Fund è una strategia azionaria difensiva gestita in modo da avere una volatilità minore rispetto al mercato allargato. Il portafoglio resta sbilanciato verso titoli a minore volatilità e mantiene un'impostazione piuttosto difensiva. Il comparto continua a mantenere 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 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
AstraZeneca (GB)	400.754	1,16
Merck	400.552	1,16
Vertex Pharmaceuticals	394.554	1,14
Marsh & McLennan	393.320	1,14
Regeneron Pharmaceuticals	389.213	1,13
Cboe Global Markets	377.584	1,09
Mondelez International	365.946	1,06
Monster Beverage	359.775	1,04
Eli Lilly	355.689	1,03
Nissin Food Holdings	350.522	1,02

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	61,33
Giappone	10,13
Hong Kong SAR Cina	3,85
Francia	3,32
Regno Unito	3,23
Canada	2,47
Svizzera	2,23
Paesi Bassi	2,13
Singapore	1,95
Germania	1,64
Spagna	1,56
Finlandia	1,51

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	04.12.2018	04.12.2018	-1,6%	3,2%	-	-	19,1%	51,3%	4,0%
Azioni A-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	-6,0%	-1,4%	-	-	2,4%	26,1%	0,7%
Azioni A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-7,4%	-2,7%	-	-	32,8%	64,3%	7,3%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	04.12.2018	04.12.2018	-1,6%	3,2%	-	-	18,9%	51,3%	4,0%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	09.10.2019	09.10.2019	-2,3%	2,9%	-	-	5,1%	40,9%	1,4%
Azioni E-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	-6,8%	-1,4%	-	-	-0,3%	26,1%	-0,1%
Azioni I (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	-0,2%	3,1%	-	-	27,8%	53,2%	5,7%
Azioni I-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	-0,2%	3,2%	-	-	26,3%	51,3%	5,4%
Azioni I-ACC (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	-0,3%	3,1%	-	-	27,7%	53,2%	5,7%
Azioni W (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	-0,9%	3,1%	-	-	24,4%	53,2%	5,1%
Azioni Y-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	-0,8%	3,2%	-	-	23,1%	51,3%	4,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	-5,3%	-1,4%	-	-	5,2%	26,1%	1,6%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 14.345 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. Per quanto riguarda i settori, quello energetico è stato quello che ha fatto registrare la migliore performance.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli nei segmenti semiconduttori, apparecchiature per i semiconduttori e apparecchiature per le comunicazioni ha frenato i guadagni, ma ha apportato valore nei settori intrattenimento e software. La mancata esposizione al gruppo dei semiconduttori Nvidia e la posizione sottoponderata in titoli di qualità elevata preferiti dai mercati come Apple e Microsoft, per i quali le prospettive di guadagno rimangono favorevoli, hanno pesato sulla performance relativa. La partecipazione nella major delle apparecchiature di telecomunicazioni Ericsson è diminuita dopo aver riportato risultati del quarto trimestre inferiori alle attese in quanto le vendite dei dispositivi di quinta generazione (5G) hanno rallentato nei mercati a margine elevato come gli USA. Ericsson ha già annunciato piani per tagliare i costi in una situazione di indebolimento dell'ambiente macroeconomico, i cui effetti sono previsti per il secondo trimestre. Sul versante positivo, la partecipazione nel gruppo aerospaziale e della difesa Rolls-Royce Holdings ha contribuito ai rendimenti in quanto nel 2022 ha riportato minori debiti e maggiori guadagni. Le prospettive per il 2023 appaiono solide e sono sostenute da una decisa ripresa delle ore di volo all'80-90% dei livelli pre-crisi, dopo un inizio anno soddisfacente.

Il gestore del portafoglio 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.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Microsoft	793.577.257	5,53
Apple	756.517.353	5,27
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	482.678.074	3,36
Alphabet (A)	457.606.888	3,19
Amazon.com	448.954.949	3,13
Qualcomm	422.157.327	2,94
Salesforce.com	347.735.588	2,42
SAP	322.489.000	2,25
Rolls-Royce Holdings	289.822.283	2,02
Netflix	257.628.951	1,80

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	59,81
Giappone	5,74
Regno Unito	4,65
Corea	4,61
Svezia	4,23
Area di Taiwan	3,75
Cina	3,64
Paesi Bassi	3,26
Francia	3,18
Irlanda	2,28
Germania	2,25
Hong Kong SAR Cina	1,25

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-0,7%	-0,5%	137,0%	125,2%	18,8%	374,4%	372,4%	6,8%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	3,9%	4,0%	136,6%	125,5%	18,8%	329,6%	339,9%	6,7%
Azioni A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	-0,7%	-0,5%	137,0%	125,2%	18,8%	241,1%	221,9%	16,5%
Azioni A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-2,2%	-1,8%	-	-	-	106,7%	109,5%	19,8%
Azioni A-ACC (SGD)	13.06.2018	13.06.2018	0,3%	0,6%	-	-	-	96,7%	89,2%	14,9%
Azioni A-ACC (USD)	09.04.2014	09.04.2014	4,0%	4,1%	116,7%	105,8%	16,7%	315,2%	291,5%	17,0%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2018	11.07.2018	1,1%	2,0%	-	-	-	87,7%	77,3%	14,0%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	4,9%	5,3%	128,0%	114,7%	17,9%	258,2%	238,7%	17,5%
Azioni B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	-	-	-	-	-	0,8%	4,2%	-
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-1,2%	-0,5%	131,2%	125,2%	18,2%	259,5%	264,2%	20,1%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-1,5%	-0,5%	128,3%	125,2%	18,0%	120,2%	166,8%	3,5%
Azioni I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	0,3%	-0,5%	149,0%	125,2%	20,0%	173,2%	153,7%	18,9%
Azioni I-ACC (USD)	16.08.2016	16.08.2016	5,0%	4,1%	127,7%	105,8%	17,9%	226,7%	205,9%	19,3%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	27.11.2019	27.11.2019	2,2%	2,0%	-	-	-	60,2%	51,0%	14,8%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	4,8%	4,0%	147,0%	125,5%	19,8%	498,0%	417,5%	21,6%
Azioni Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	0,1%	-0,5%	147,2%	125,2%	19,8%	482,6%	440,2%	20,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	0,1%	-0,5%	147,3%	125,2%	19,9%	1 047,0%	833,0%	17,5%
Azioni Y-ACC (USD)	23.02.2017	23.02.2017	4,9%	4,1%	126,2%	105,8%	17,7%	181,8%	171,9%	18,2%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	2,1%	2,0%	110,8%	89,3%	16,1%	187,8%	167,8%	17,3%

\*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 USD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to USD.

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.762 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno chiuso il periodo in esame in aumento. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. Il conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui titoli azionari. I mercati sono rimbalzati nel secondo semestre, poiché il calo dell'inflazione e il rallentamento della crescita hanno fatto sperare che le principali banche centrali adottino politiche meno restrittive. Detto ciò, la volatilità è persistita in quanto le banche centrali hanno mantenuto un atteggiamento aggressivo a causa di un'inflazione superiore ai livelli di riferimento. Anche le turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati hanno fatto preoccupare gli investitori. In questo contesto, le azioni europee (escluse quelle del Regno Unito) sono cresciute, grazie a sorprese economiche positive che hanno sostenuto il rimbalzo nell'ultima parte del periodo. Anche i titoli di Regno Unito, Giappone e Stati Uniti sono cresciuti. A livello di settori i titoli energetici, industriali e informatici sono stati tra quelli che hanno fatto registrare i maggiori guadagni.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La strategia Sustainable Climate Solutions è stata l'elemento che ha maggiormente eroso la performance. Un'altra strategia incentrata sulle società cinesi orientate ai consumi ha pesato sui rendimenti a fronte delle sfide legate alla COVID-19 e di una ripresa economica non uniforme. Ha invece favorito la performance l'esposizione alla strategia tecnologica globale.

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 disruptive, cambiamenti demografici e cambiamento climatico. Nel corso dell'anno i gestori hanno incrementato la strategia sanitaria globale, trattandosi di un settore meno sensibile al rallentamento dell'economia. È stata acquistata una nuova strategia energia pulita alla luce della crescente domanda di fonti energetiche ecologiche. È stata invece ridotta l'esposizione alla strategia tecnologica globale a fronte di una presa di benefici. La strategia consumatori cinesi è stata venduta nel 2022 per un atteggiamento di cautela nei confronti della spesa per i consumi, ma è stata reintrodotta nel 2023 dopo che la Cina ha allentato le restrizioni legate al COVID-19.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 3,82% 11/05/2023	48.444.152	2,75
US Treasury 4,12% 18/05/2023	48.439.934	2,75
Microsoft	42.149.450	2,39
UnitedHealth Group	35.539.551	2,02
Thermo Fisher Scientific	27.881.601	1,58
Sonova Holding (B)	26.290.840	1,49
Stryker	26.020.878	1,48
ICON	24.019.869	1,36
Boston Scientific	23.864.717	1,35
Roche Holding	22.028.047	1,25

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	51,21
Cina	5,76
Irlanda	5,47
Regno Unito	5,38
Giappone	4,78
Francia	4,12
Svizzera	3,42
Germania	2,48
Area di Taiwan	2,38
Paesi Bassi	2,31
Danimarca	1,86
Israele	1,38

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-1,7%	2,1%	13,6%	42,6%	2,6%	559,2%	780,5%	6,2%
Azioni A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-6,2%	-2,5%	24,2%	56,1%	4,4%	216,3%	326,5%	6,2%
Azioni A (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	-5,1%	-1,4%	-	-	-	-14,8%	-2,7%	-7,5%
Azioni A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	-1,8%	2,1%	13,6%	42,6%	2,6%	101,4%	185,4%	4,2%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-6,2%	-2,5%	24,3%	56,1%	4,4%	132,5%	231,0%	5,1%
Azioni A-ACC (HKD)	14.04.2021	14.04.2021	-1,7%	2,1%	-	-	-	-13,8%	-1,6%	-7,0%
Azioni A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-7,6%	-3,8%	-	-	-	-7,2%	3,0%	-4,3%
Azioni D-ACC (EUR)	28.07.2021	28.07.2021	-6,7%	-2,5%	-	-	-	-11,0%	-0,3%	-6,4%
Azioni E-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	-6,9%	-2,5%	-	-	-	-9,5%	5,1%	-4,9%
Azioni I-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	-0,7%	2,1%	-	-	-	-12,9%	-2,6%	-6,5%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-0,9%	2,1%	18,5%	42,6%	3,5%	76,1%	113,8%	6,1%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-5,4%	-2,5%	29,5%	56,1%	5,3%	115,2%	161,7%	8,3%
Azioni Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	-0,9%	2,1%	18,5%	42,6%	3,5%	114,8%	171,8%	5,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	14.04.2021	14.04.2021	-5,4%	-2,5%	-	-	-	-5,9%	5,6%	-2,9%
Azioni Y-ACC (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	-4,3%	-1,4%	-	-	-	-13,3%	-2,7%	-6,7%
Azioni W (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	-1,0%	1,9%	-	-	-	-5,7%	6,2%	-2,9%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,0%	1,9%	29,6%	56,3%	5,3%	107,3%	155,4%	8,3%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 771 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni cinesi hanno fatto registrare un calo. La pandemia di COVID-19 ha provocato un lockdown generalizzato, pesando sull'attività economica nazionale. In seguito, un boicottaggio dei mutui ha riaperto le preoccupazioni del settore immobiliare e aumentato i rischi di default delle banche. Nel corso del periodo, sono aumentate le tensioni tra USA e Cina dopo che gli Stati Uniti hanno inasprito le restrizioni sui settori della biolavorazione e dei semiconduttori, mettendo a rischio di delisting alcune aziende cinesi quotate negli USA. Per sostenere l'economia le autorità cinesi hanno annunciato diverse misure di stimolo, tra cui un allentamento della politica monetaria e cambiamenti di politica favorevoli per le società che operano nei settori di Internet, del gioco e in quello immobiliare. Inoltre, nel 2023 la Cina ha completamente riaperto le frontiere, il che ha fornito una prospettiva di miglioramento della ripresa economica.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore rispetto all'indice di riferimento, a causa soprattutto della scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari, finanziario e informatico in un contesto macroeconomico in via di indebolimento. Una posizione sottoponderata in PDD Holdings ADR ha eroso la performance relativa in quanto le sue azioni sono cresciute alla luce dell'aumento dei consumi online dovuto al COVID-19 e ai prezzi competitivi. Le azioni dell'azienda produttrice di circuiti stampati Unimicron Technology ha accusato un calo in linea con i titoli dei semiconduttori a causa della debolezza della domanda di elettronica di largo consumo e delle scorte elevate. Anche il titolo della società di sviluppo immobiliare Longfor Group Holdings in un contesto di debolezza generalizzata del settore immobiliare. Ha invece fatto registrare una crescita il titolo China Merchants Energy Shipping, grazie ai solidi risultati finanziari, trainati dalla ripresa dei mercati delle forniture petrolifere.

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, assistenza sanitaria innovativa ed energia rinnovabile sono tra le principali partecipazioni in portafoglio. L'azienda di abbigliamento sportivo Li Ning è preferita per il marchio e l'innovazione dei prodotti. La società di assicurazioni vita AIA Group e l'azienda produttrice di prodotti caseari China Mengniu Dairy figurano tra le altre posizioni principali in portafoglio.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	72.943.261	9,46
Tencent Holdings	71.033.540	9,21
AIA Group	50.420.747	6,54
Alibaba Group Holding (CN)	34.760.568	4,51
Meituan (B)	24.874.079	3,23
Kweichow Moutai (A)	20.572.044	2,67
PDD Holdings ADR	19.558.554	2,54
Ping An Insurance Group (H)	18.911.436	2,45
China Resources Land	18.035.471	2,34
Li Ning	16.243.372	2,11

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	56,36
Area di Taiwan	23,04
Hong Kong SAR Cina	15,27
Irlanda	2,54
Isole Cayman	1,58
Bermuda	0,00

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-12,3%	-5,9%	-12,5%	-4,7%	-2,6%	2 706,6%	2 457,1%	10,8%
Azioni A (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	-15,4%	-9,1%	-12,0%	-3,9%	-2,5%	108,3%	86,3%	5,1%
Azioni A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-12,4%	-5,9%	-12,5%	-4,7%	-2,6%	13,2%	15,2%	1,6%
Azioni A-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	-16,3%	-10,1%	-4,3%	4,3%	-0,9%	48,4%	59,2%	5,8%
Azioni A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	-	8,0%	15,9%	27,2%	3,0%	18,4%	30,4%	3,4%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-16,8%	-10,1%	-6,7%	4,3%	-1,4%	44,7%	59,9%	5,4%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-17,0%	-10,1%	-7,8%	4,3%	-1,6%	153,4%	137,2%	4,2%
Azioni I-ACC (USD)	16.03.2017	16.03.2017	-11,3%	-5,9%	-7,8%	-4,7%	-1,6%	25,8%	23,1%	3,8%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-15,3%	-9,1%	-11,1%	-3,9%	-2,3%	14,8%	18,2%	1,8%
Azioni Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-11,6%	-5,9%	-8,7%	-4,7%	-1,8%	127,7%	73,4%	5,6%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 630 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni cinesi sono diminuite. La pandemia di COVID-19 ha provocato un lockdown generalizzato, pesando sull'attività economica nazionale. In seguito, un boicottaggio dei mutui ha riaperto le preoccupazioni del settore immobiliare e aumentato i rischi di default delle banche. Nel corso del periodo, sono aumentate le tensioni tra USA e Cina dopo che gli Stati Uniti hanno inasprito le restrizioni sui settori della biolavorazione e dei semiconduttori, mettendo a rischio di delisting alcune aziende cinesi quotate negli USA. Per sostenere l'economia le autorità cinesi hanno annunciato diverse misure di stimolo, tra cui un allentamento della politica monetaria e cambiamenti di politica favorevoli per le società che operano nei settori di Internet, del gioco e in quello immobiliare. Inoltre, all'inizio del 2023 la Cina ha completamente riaperto le frontiere, il che ha fornito una prospettiva di miglioramento della ripresa economica.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore rispetto all'indice di riferimento, a causa soprattutto della scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari, finanziario e informatico in un contesto macroeconomico in via di indebolimento. Una posizione sottoponderata in PDD Holdings ADR ha eroso la performance relativa in quanto le sue azioni sono cresciute alla luce dell'aumento dei consumi online dovuto al COVID-19 e ai prezzi competitivi. Le azioni dell'azienda produttrice di circuiti stampati Unimicron Technology ha accusato un calo in linea con i titoli dei semiconduttori a causa della debolezza della domanda di elettronica di largo consumo e delle scorte elevate. Anche il titolo della società di sviluppo immobiliare Longfor Group Holdings in un contesto di debolezza generalizzata del settore immobiliare. Ha invece fatto registrare una crescita il titolo China Merchants Energy Shipping, grazie ai solidi risultati finanziari, trainati dalla ripresa dei mercati delle forniture petrolifere. 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 sovraperponderata alla Cina e una sottoponderata a Hong Kong e Taiwan. Alcuni titoli dei beni di largo consumo e assistenza sanitaria innovativa sono tra le principali partecipazioni in portafoglio. L'azienda di abbigliamento sportivo Li Ning è preferita per il marchio e l'innovazione dei prodotti. La società di assicurazioni vita AIA Group e l'azienda produttrice di prodotti caseari China Mengniu Dairy figurano tra le altre posizioni principali in portafoglio.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	59.938.884	9,51
Tencent Holdings	58.594.471	9,29
AIA Group	41.497.469	6,58
Alibaba Group Holding (CN)	29.594.046	4,69
Meituan (B)	19.724.676	3,13
Kweichow Moutai (A)	18.594.908	2,95
PDD Holdings ADR	15.884.598	2,52
Ping An Insurance Group (H)	14.772.626	2,34
China Resources Land	13.602.337	2,16
Li Ning	12.206.935	1,94

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	57,61
Area di Taiwan	22,67
Hong Kong SAR Cina	15,13
Irlanda	2,98
Isole Cayman	1,34
Bermuda	0,00

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	16.05.2011	16.05.2011	-14,4%	-9,1%	-7,7%	-3,9%	-1,6%	88,3%	65,1%	5,4%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 164 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso dei 12 mesi in esame le azioni iberiche, di pari passo con le controparti europee, hanno guadagnato (in termini di dollari USA). Il periodo è iniziato con crescenti timori per l'inflazione che hanno invitato la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Sul versante positivo la prevista crisi energetica non si è materializzata all'inizio del 2023. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi e dalle continue riaperture dell'economia cinese. A marzo l'inflazione dei prezzi al consumo in Spagna è scesa al 3,3%, per poi accelerare nuovamente ad aprile. L'economia dell'eurozona ha evitato per poco la recessione nel primo trimestre del 2023, soprattutto grazie ai Paesi del Sud, tra cui la Spagna, che ha visto la sua economia crescere dello 0,5% nel periodo in esame.

Il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice nel periodo in esame, a causa della scelta infelice dei titoli, nonostante il posizionamento settoriale abbia apportato valore. A livello di settori l'ampia sottoponderazione nei titoli finanziari è stata l'elemento che ha maggiormente eroso la performance relativa. In particolare, la significativa sottoponderazione nel Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, la mancanza di esposizione al Banco Santander e la sovrapponderazione in Bankinter sono state le principali cause di debolezza. I gestori mantengono la sottoponderazione nelle banche, a causa dell'incertezza sulla misura in cui i rialzi dei tassi si tradurranno in una crescita degli utili. Ha invece apportato valore la scelta dei titoli del settore dei beni voluttuari, con i titoli della multinazionale dell'abbigliamento e della moda Inditex che sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito alla performance. A marzo Inditex ha pubblicato ottimi risultati dell'esercizio 2022, nonostante un calo del fatturato nel quarto trimestre. Anche l'ampia sottoponderazione nei servizi di telecomunicazione, in particolare la mancanza di esposizione a Telefonica, ha favorito i guadagni.

I gestori continuano a concentrarsi sull'individuazione di opportunità in aziende del settore dei beni di largo consumo in crescita strutturale con valutazioni interessanti, prospettive di crescita a lungo termine e profili di rendimento migliori. A livello di settori il comparto mantiene ampie posizioni sovrapponderate nei titoli industriali, tecnologici e dei beni voluttuari, mentre rimane strutturalmente sottoponderato nelle banche e nei servizi di pubblica utilità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Industria de Diseno Textil	16.056.873	9,76
Amadeus IT Group	15.663.531	9,53
Iberdrola	15.384.126	9,36
Jeronimo Martins	7.992.215	4,86
Indra Sistemas	6.760.872	4,11
Cellnex Telecom	6.484.014	3,94
Applus Services	6.477.551	3,94
Grupo Catalana Occidente	6.300.496	3,83
Ferrovial	6.124.192	3,72
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5.807.984	3,53

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Spagna	80,65
Portogallo	6,56
Irlanda	4,37
Germania	3,39
Regno Unito	1,00
Svizzera	0,98
Svezia	0,90

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	01.10.1990	6,8%	12,0%	4,9%	15,6%	1,0%	1 331,8%	888,4%	8,5%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	6,8%	12,0%	4,9%	15,6%	1,0%	78,8%	30,0%	3,6%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	6,0%	12,0%	1,0%	15,6%	0,2%	129,5%	56,2%	3,7%
Azioni I-ACC (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	8,0%	12,0%	10,3%	15,6%	2,0%	30,3%	41,9%	3,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	7,8%	12,0%	9,5%	15,6%	1,8%	73,6%	25,7%	3,7%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.927 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni indiane hanno chiuso in territorio negativo e hanno fatto registrare una sottoperformance rispetto ai titoli regionali a causa di molteplici fattori, tra cui l'acuirsi dei timori di recessione in tutto il mondo, la volatilità dei tassi d'interesse e la crisi bancaria negli Stati Uniti e in Europa. Inoltre verso la fine del 2022 il mercato ha fatto registrare disinvestimenti perché gli investitori si sono spostati verso le azioni cinesi dopo la riapertura del Paese dalle chiusure legate al COVID-19. Il mercato indiano ha anche risentito negativamente dalle notizie relative a una vendita alla scoperta su Adani Group, che ha provocato un forte calo delle sue azioni nel 2023. Per contrastare l'inflazione la Reserve Bank of India (RBI) ha mantenuto il tasso repo al 6,5%, dopo averlo aumentato per quattro volte di fila nel 2022.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice. A livello di titoli la posizione sovraperponderata nelle banche del settore privato ha incrementato i guadagni. La posizione su cui punta il gestore in HDFC Bank ha favorito la performance di HDFC Bank, che ha fatto registrare un aumento degli utili netti, grazie all'incremento dei ricavi e alla forte crescita dei prestiti. Anche l'esposizione a ICICI Bank ha apportato valore. La logica d'investimento a lungo termine per entrambe le banche rimane intatta, grazie ai bilanci ben capitalizzati. Le azioni di diverse società del Gruppo Adani hanno subito forti perdite in seguito alla pubblicazione di un rapporto di ricerca che evidenziava le preoccupazioni per i livelli d'indebitamento. Pertanto, il mancato possesso di Adani Total Gas, Adani Enterprises, Adani Transmissions e Adani Green Energy ha contribuito alla performance relativa, mentre ha pesato sui rendimenti la mancata esposizione a ITC. L'azienda ha pubblicato stime di profitto positive per il trimestre di dicembre, grazie alle forti vendite di sigarette e alla domanda costante di alimenti confezionati. La posizione sottoperponderata in Housing Development Finance Corporation ha penalizzato la performance a séguito della fusione con HDFC Bank, che ha aumentato la sua quota di mercato e diminuito significativamente la concorrenza.

Il comparto è posizionato in modo da trarre vantaggio dalla crescita a lungo termine dell'India e dalle tendenze dei consumi interni positive dal punto di vista strutturale del paese. Il portafoglio rimane sovraperponderato nei titoli finanziari, in particolare nelle principali banche private indiane. Da notare che HDFC Bank, ICICI Bank e Axis Bank sono posizioni fondamentali nel portafoglio. Per quanto riguarda i materiali, è stata mantenuta la partecipazione in UltraTech Cement, che ha una presenza in tutta l'India e può contare su un marchio forte.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
ICICI Bank	180.493.601	9,37
Axis Bank	105.705.964	5,49
Infosys ADR	103.086.364	5,35
HDFC Bank	102.241.711	5,31
HCL Technologies	95.246.800	4,94
Reliance Industries	80.420.225	4,17
Eicher Motors	60.435.823	3,14
Marico	56.570.447	2,94
UltraTech Cement	54.930.188	2,85
Hindalco Industries	46.533.028	2,42

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Finanziari	34,72
Informatica	14,39
Prodotti voluttuari	12,28
Materiali	9,66
Industriali	7,78
Beni di prima necessità	5,46
Sanità	5,11
Energia	4,42
Servizi di comunicazione	1,99
Servizi di pubblica utilità	1,59
Immobiliare	1,14

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-4,5%	-6,4%	25,8%	35,7%	4,7%	518,6%	631,0%	10,2%
Azioni A (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	-8,8%	-10,6%	37,6%	48,5%	6,6%	581,4%	708,2%	10,8%
Azioni A (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	-4,6%	-6,5%	37,5%	48,7%	6,6%	789,2%	955,5%	12,4%
Azioni A (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	-7,9%	-9,6%	26,5%	36,8%	4,8%	69,7%	91,9%	3,4%
Azioni A-ACC (USD)	11.04.2018	11.04.2018	-4,5%	-6,4%	25,7%	35,7%	4,7%	27,7%	37,0%	5,0%
Azioni E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	-9,5%	-10,6%	-	-	-	60,1%	74,8%	17,4%
Azioni I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	-3,5%	-6,4%	32,4%	35,7%	5,8%	39,7%	38,6%	6,2%
Azioni I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	-3,6%	-6,5%	-	-	-	-4,8%	-2,1%	-4,0%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-3,6%	-6,4%	31,3%	35,7%	5,6%	157,2%	120,1%	10,4%
Azioni Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-8,1%	-10,6%	43,5%	48,5%	7,5%	226,0%	180,5%	13,0%
Azioni Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	-3,8%	-6,5%	43,4%	48,7%	7,5%	246,5%	172,3%	9,6%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-3,7%	-6,4%	31,3%	35,7%	5,6%	127,6%	113,5%	5,6%
Azioni Y-ACC (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	-8,1%	-10,6%	43,5%	48,5%	7,5%	78,8%	77,1%	8,0%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 260 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni indonesiane hanno accusato un calo. I mercati hanno fatto registrare modesti disinvestimenti dall'estero, con una rotazione degli investitori verso i mercati cinesi dopo che la Cina ha deciso una riapertura più rapida del previsto dalle restrizioni della COVID-19. Il mercato si è comunque ripreso nel 2023 e l'Indonesia ha fatto registrare uno dei migliori risultati nell'intera regione Asia-Pacifico. La maggior parte dei settori ha chiuso in territorio negativo. I settori informatico, industriale e dei servizi di pubblica utilità sono stati quelli che hanno maggiormente segnato il passo, mentre quelli dei beni di largo consumo e dell'assistenza sanitaria hanno fatto registrare notevoli guadagni.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. La scelta dei titoli nei settori energetico, dei servizi di telecomunicazione e finanziario ha apportato notevole valore. La mancata esposizione a Bank Jago ha favorito i guadagni relativi, mentre il clamore per le nuove banche digitali ha continuato ad affievolirsi. Il mercato ha compreso la realtà del rallentamento della crescita e dell'aumento delle sofferenze sui prestiti, e questi titoli hanno continuato a calare. La posizione sottoponderata nella società di materiali da costruzione Berkah Beton Sadaya ha contribuito ai rendimenti relativi, dal momento che le sue azioni sono scese durante il periodo. Le posizioni nella major del petrolio e del gas Indo Tambangraya Megah e nell'azienda di prodotti raffinati e chimici AKR Corporindo hanno guadagnato grazie all'aumento dei prezzi dell'energia, mentre hanno accusato un calo le partecipazioni in Saratoga Investama Sedaya e Bank BTPN Syariah. Tuttavia il loro profilo rischio-rendimento sembra essere migliorato e questi titoli vengono detenuti per le potenzialità di capitalizzazione.

Il gestore persegue un approccio equilibrato alla scelta dei titoli di tipo bottom-up, cercando di individuare opportunità in varie fasi del ciclo di vita del settore (vale a dire, sia nei settori "in crescita", sia in quelli "maturi"), e indipendentemente dalla sensibilità ai cicli economici (vale a dire, sia nei settori "difensivi", sia in quelli "ciclici"). Questo approccio si rivela necessario in Indonesia, data la limitata espansione del mercato, e fornisce risultati d'investimento superiori rispetto al perseguire un tema specifico o uno stile ristretto. Il comparto è sovrapponderato nei titoli finanziari e Bank Negara Indonesia Persero (L) rimane una delle partecipazioni principali, in quanto il settore bancario commerciale continua a registrare una forte crescita degli utili sostenuta dall'aumento dei prestiti, dagli elevati tassi d'interesse e dal miglioramento della qualità degli attivi.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Bank Mandiri Persero	24.721.865	9,52
Bank Negara Indonesia Persero (L)	21.989.398	8,47
Bank Rakyat Indonesia Persero	18.973.117	7,30
United Tractors	13.419.516	5,17
Bank Central Asia	13.404.340	5,16
Indofood Sukses Makmur	12.020.462	4,63
Astra International	11.505.843	4,43
Telkom Indonesia Persero	11.344.316	4,37
AKR Corporindo	7.259.785	2,80
Aneka Tambang	6.705.534	2,58

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Finanziari	36,23
Beni di prima necessità	15,02
Prodotti voluttuari	11,40
Energia	11,31
Materiali	8,04
Servizi di comunicazione	5,91
Industriali	3,28
Immobiliare	3,12
Fondo di tipo aperto	1,97
Sanità	1,61
Servizi di pubblica utilità	0,82

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	05.12.1994	05.12.1994	-2,4%	-3,5%	7,9%	0,5%	1,5%	198,6%	87,6%	3,9%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-1,5%	-3,5%	12,5%	0,5%	2,4%	24,3%	9,4%	2,3%
Azioni Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-1,6%	-3,5%	12,6%	0,5%	2,4%	110,0%	53,7%	5,0%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 306 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni italiane hanno fatto registrare una crescita. Inizialmente le crescenti preoccupazioni per l'inflazione hanno portato a oscillazioni volatili e a significative rotazioni settoriali e di stile sui mercati globali. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Recentemente il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti e il fallimento di Credit Suisse hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel settore bancario. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata agli inizi del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Inoltre gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi e dalle continue riaperture dell'economia cinese. I dati economici pubblicati ad aprile hanno mostrato che l'Italia ha evitato la recessione nel primo trimestre del 2023, con stime iniziali di crescita del PIL dello 0,5%, una ripresa più forte del previsto dopo una leggera contrazione alla fine dello scorso anno.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice. La scelta dei titoli finanziari e industriali è stata il principale elemento trainante della performance, mentre il posizionamento sfavorevole in questi settori ha frenato i guadagni. Per quanto riguarda i titoli finanziari, BFF e UniCredit sono state i principali elementi trainanti, in quanto l'attuale situazione dei tassi d'interesse ha favorito il reddito netto da interessi (NII), mentre gli elementi più penalizzanti in termini di performance sono stati la società di pagamenti Nexi e quella di servizi digitali Reply. Tuttavia è probabile che l'acquisizione da parte di Nexi di una quota di controllo nelle attività di pagamento del Banco de Sabadell risulti redditizia.

Il mercato ha ricevuto un rinnovato impulso dalla riapertura della Cina e da una prima trimestrale migliore del previsto. Le ridotte preoccupazioni per la carenza di energia, l'allentamento delle difficoltà di fornitura e la continua tenuta del mercato del lavoro dovrebbero costituire un vantaggio. 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, e con un'ulteriore attenzione alle forti caratteristiche di sostenibilità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Enel	30.492.373	9,95
UniCredit	27.310.098	8,91
STMicroelectronics	13.944.958	4,55
Stellantis	11.484.810	3,75
Intesa Sanpaolo	10.962.720	3,58
Tod's	10.651.919	3,48
Iveco Group	9.647.522	3,15
Banca Mediolanum	9.278.550	3,03
Brembo	9.174.516	2,99
Moncler	9.042.825	2,95

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Finanziari	28,51
Prodotti voluttuari	18,18
Industriali	16,38
Servizi di pubblica utilità	15,36
Informatica	9,03
Energia	4,03
Fondo di tipo aperto	3,35
Servizi di comunicazione	1,97
Materiali	1,80
Sanità	1,62

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

Classe di Azioni	A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio					
	Data di lancio	Performance da	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni cumulativo	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	
Azioni A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	15,2%	14,4%	26,5%	27,9%	4,8%	1 066,5%	508,7%	7,8%
Azioni A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	15,3%	14,4%	26,5%	27,9%	4,8%	97,0%	116,5%	7,0%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	14,7%	14,4%	23,3%	27,9%	4,3%	53,3%	81,7%	6,3%
Azioni E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	14,4%	14,4%	21,9%	27,9%	4,0%	10,9%	13,2%	0,6%
Azioni I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	16,5%	14,4%	-	-	-	58,5%	45,9%	11,7%
Azioni Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	16,2%	14,4%	32,0%	27,9%	5,7%	42,6%	44,2%	4,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	16,2%	14,4%	31,9%	27,9%	5,7%	45,0%	12,9%	2,4%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: JPY 15.164 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni giapponesi sono cresciute. I guadagni azionari sono stati tuttavia limitati dalle preoccupazioni per i maggiori rischi inflazionistici e per l'aumento dei tassi d'interesse che hanno pesato sui prezzi delle azioni. Nel marzo di quest'anno le preoccupazioni circa la ricaduta potenzialmente diffusa del crollo delle statunitensi Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, e delle difficoltà della svizzera Credit Suisse hanno frenato l'ottimismo degli investitori. Di fronte all'aumento delle pressioni sui prezzi, la Federal Reserve (Fed) statunitense ha risposto con una serie di rialzi dei tassi d'interesse, che hanno comportato un notevole indebolimento dello yen rispetto al dollaro USA, spingendo il Ministero delle Finanze giapponese a intervenire sul mercato valutario a settembre, per la prima volta dal 1998. All'inizio del periodo i guadagni azionari sono stati supportati dal deciso aumento degli utili e dagli sviluppi politici nazionali. Anche i segnali di un picco dell'inflazione statunitense e le aspettative di ripresa dell'economia cinese hanno contribuito a migliorare il morale degli investitori. Tuttavia, l'atteggiamento più duro della Fed statunitense e l'inattesa decisione della Bank of Japan (BoJ) di adeguare la sua politica di controllo della curva dei rendimenti nella seconda metà del periodo hanno determinato un forte calo dei prezzi delle azioni. A livello di settori, i finanziari, dei generi di largo consumo e industriali sono stati quelli che hanno guadagnato di più. Per contro, a far registrare performance insoddisfacenti sono state le società immobiliari e dei servizi di comunicazioni, pur avendo riportato rendimenti positivi.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. Le partecipazioni nelle società tecnologiche con una storia di crescita secolare sono state tra i fattori che hanno maggiormente contribuito alla performance. Le riaperture nazionali hanno apportato valore e la posizione sottoponderata nel settore dell'auto è risultata proficua. Le posizioni nel settore degli elettrodomestici hanno fatto registrare una sottoperformance. A livello di titoli, quello che ha maggiormente contribuito ai rendimenti è stato Tsuburaya Fields Holdings. L'azienda produttrice delle slot machine pachinko ha annunciato una significativa revisione al rialzo delle previsioni di guadagno per l'intero anno, grazie al buon andamento delle vendite in Cina. La sua attività di contenuti e digitale, incentrata sul personaggio di Ultraman, dovrebbe contribuire in modo significativo agli utili grazie alla sua espansione a livello globale. Numerose riaperture, soprattutto nei settori legati ai servizi, in particolare la piattaforma di regali elettronici giftee, hanno fatto registrare una performance superiore grazie ai segnali di miglioramento degli utili. È probabile che la ripresa dei guadagni man mano che diminuiranno gli effetti della pandemia e aumenterà la mobilità. Mitsui High-Tec, leader nella produzione di nuclei di motore utilizzati nei veicoli elettrici, ha fatto registrare una performance negativa nel periodo in esame. Ciononostante, la società ha fatto registrare un forte aumento degli utili per l'anno fiscale chiuso a gennaio 2023 ed ha rivisto al rialzo gli obiettivi di guadagno e di spesa in conto capitale a medio termine.

Le sorprese sull'inflazione hanno orientato le aspettative del mercato per quanto riguarda il ritmo dei rialzi dei tassi d'interesse da parte della Fed statunitense. Con l'indebolimento dell'attività economica, tuttavia, i rendimenti obbligazionari saranno probabilmente frenati da livelli di crescita più bassi. Se risultasse veritiera, l'opinione che i tassi a lungo termine abbiano raggiunto il picco contribuirebbe a rafforzare i mercati azionari. Inoltre potrebbe segnare il punto più basso dei titoli growth, e i titoli che hanno fatto registrare una performance negativa nel 2022 dovrebbero riprendersi in modo piuttosto deciso. In una situazione di questo tipo il gestore del portafoglio ritiene che i primi titoli a risentire positivamente del ciclo economico, nei settori dei semiconduttori e dell'automazione della produzione, ricominceranno a far registrare delle buone performance, soprattutto alla luce degli utili deludenti, mentre questa tipologia di attivi si avvicina al punto più basso del ciclo.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (JPY)	Attivo netto (%)
MISUMI Group	746.702.652	4,92
Keyence	731.861.747	4,83
NOF	703.642.072	4,64
Mitsui High-Tec	599.693.526	3,95
Tokyo Electron	588.479.368	3,88
Riken Keiki	524.566.392	3,46
Osaka Soda	481.473.406	3,18
Harmonic Drive Systems	466.684.856	3,08
Oriental Land	441.352.341	2,91
Ryohin Keikaku	393.686.285	2,60

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Informatica	30,88
Prodotti voluttuari	24,57
Industriali	18,92
Materiali	13,92
Beni di prima necessità	6,17
Sanità	1,50
Servizi di comunicazione	1,36
Finanziari	0,81
Energia	0,59

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	12,8%	11,3%	23,3%	30,7%	4,3%	133,7%	113,3%	9,9%
Azioni I-ACC (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	13,9%	11,3%	29,8%	30,7%	5,4%	134,8%	83,3%	5,2%
Azioni Y-ACC (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	13,7%	11,3%	28,6%	30,7%	5,2%	151,3%	113,3%	10,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	3,6%	1,2%	13,0%	15,0%	2,5%	43,8%	41,4%	5,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	06.05.2014	06.05.2014	14,5%	12,7%	25,2%	28,1%	4,6%	132,4%	103,0%	9,8%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: JPY 98.162 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni giapponesi sono cresciute. I guadagni azionari sono stati tuttavia limitati dalle preoccupazioni per i maggiori rischi inflazionistici e per l'aumento dei tassi d'interesse che hanno pesato sui prezzi delle azioni. Nel marzo di quest'anno le preoccupazioni circa la ricaduta potenzialmente diffusa del crollo delle statunitensi Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, e delle difficoltà della svizzera Credit Suisse hanno frenato l'ottimismo degli investitori. Di fronte all'aumento delle pressioni sui prezzi, la Federal Reserve (Fed) statunitense ha risposto con una serie di rialzi dei tassi d'interesse, che hanno comportato un notevole indebolimento dello yen rispetto al dollaro USA, spingendo il Ministero delle Finanze giapponese a intervenire sul mercato valutario a settembre, per la prima volta dal 1998. All'inizio del periodo i guadagni azionari sono stati supportati dal deciso aumento degli utili e dagli sviluppi politici nazionali. Anche i segnali di un picco dell'inflazione statunitense e le aspettative di ripresa dell'economia cinese hanno contribuito a migliorare il morale degli investitori. Tuttavia, l'atteggiamento più duro della Fed statunitense e l'inattesa decisione della Bank of Japan (BoJ) di adeguare la sua politica di controllo della curva dei rendimenti nella seconda metà del periodo hanno determinato un forte calo dei prezzi delle azioni. A livello di settori, i finanziari, dei generi di largo consumo e industriali sono stati quelli che hanno guadagnato di più. Per contro, a far registrare performance insoddisfacenti sono state le società immobiliari e dei servizi di comunicazioni, pur avendo riportato rendimenti positivi.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. I titoli tecnologici sottovalutati hanno contribuito alla performance. Per contro, alcune posizioni in case farmaceutiche hanno frenato i guadagni. La decisione a sorpresa della Banca del Giappone di modificare la politica di controllo della curva dei rendimenti ha fatto sì che i titoli finanziari sensibili ai tassi d'interesse facessero registrare dei guadagni. Poiché il mercato ha metabolizzato gli effetti positivi sugli utili, derivanti dall'aumento dei tassi d'interesse, le posizioni nella mega-banca Sumitomo Mitsui Financial Group hanno fatto registrare una sovraperformance, mentre la posizione sottoponderata in Mitsubishi UFJ Financial Group ha pesato sui rendimenti relativi. Le partecipazioni nei titoli ciclici legati alla tecnologia, in particolare quello dell'azienda produttrice di apparecchiature per la fabbricazione di semiconduttori Tokyo Electron, hanno apportato un notevole valore. I prezzi delle azioni delle case farmaceutiche hanno segnato il passo rispetto al mercato allargato, nonostante l'assenza di cambiamenti significativi nei fondamentali. Cosa che rispecchia in larga misura una rotazione sui titoli che reagiscono per primi alle variazioni del ciclo economico (early cyclical). In una situazione di questo tipo la partecipazione in Nippon Shinyaku è stata tra gli elementi che hanno maggiormente penalizzato i rendimenti.

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. Il gestore continua a vedere opportunità tra alcuni titoli ciclici nei settori legati alla tecnologia (ad es. semiconduttori e automazione della produzione), trattandosi di titoli che si avvicinano al punto più basso dei rispettivi cicli, e nelle società che beneficeranno della riapertura della Cina.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (JPY)	Attivo netto (%)
Sony	3.859.335.751	3,93
Mitsubishi UFJ Financial Group	3.226.009.880	3,29
Sumitomo Mitsui Financial Group	3.090.174.328	3,15
ITOCHU	2.903.936.002	2,96
Kansai Electric Power Co	2.743.521.707	2,79
Sumitomo Electric Industries	2.666.050.902	2,72
Shin-Etsu Chemical	2.620.125.093	2,67
Asahi Group Holdings	2.617.388.426	2,67
Suzuki Motor	2.454.159.369	2,50
Tokyo Electron	2.443.220.884	2,49

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Prodotti voluttuari	21,87
Industriali	21,48
Informatica	14,51
Materiali	9,35
Finanziari	9,07
Sanità	5,52
Beni di prima necessità	4,67
Servizi di pubblica utilità	3,89
Energia	2,72
Servizi di comunicazione	2,44
Immobiliare	1,38

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	10,5%	11,3%	42,8%	30,7%	7,4%	429,0%	322,1%	8,6%
Azioni A (EUR) (hedged)	28.03.2011	28.03.2011	11,2%	12,7%	38,2%	28,1%	6,7%	168,2%	159,5%	8,5%
Azioni A-ACC (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	10,5%	11,3%	42,8%	30,7%	7,4%	203,8%	163,2%	8,5%
Azioni A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	0,7%	1,2%	25,4%	15,0%	4,6%	238,7%	180,8%	9,0%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	14,4%	16,0%	54,2%	43,1%	9,1%	113,0%	109,8%	8,5%
Azioni I-ACC (JPY)	28.02.2018	28.02.2018	11,6%	11,3%	50,3%	30,7%	8,5%	50,5%	32,6%	8,2%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11.05.2022	11.05.2022	-	-	-	-	-	15,3%	15,7%	-
Azioni W-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	6,2%	5,8%	-	-	-	26,0%	9,8%	8,2%
Azioni Y-ACC (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	11,5%	11,3%	48,9%	30,7%	8,3%	230,9%	119,2%	8,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	1,6%	1,2%	30,9%	15,0%	5,5%	122,4%	91,0%	8,4%
Azioni Y (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	12,0%	12,7%	43,7%	28,1%	7,5%	43,5%	29,9%	7,2%
Azioni Y (USD) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	15,0%	16,0%	-	-	-	27,7%	26,8%	23,9%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 374 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo in esame le azioni dell'America Latina sono cresciute. L'effetto congiunto dell'aumento dei prezzi delle materie prime, dei tassi d'interesse interessanti e delle valutazioni convincenti ha favorito il mercato in una situazione altrimenti volatile, caratterizzata dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, dalle misure restrittive aggressive adottate dalla Federal Reserve statunitense e dai timori di un rallentamento globale. Il Messico ha fatto registrare una sovraperformance in una situazione di miglioramento dei dati economici, mentre la Colombia e il Brasile sono stati tra i paesi che hanno maggiormente segnato il passo. Il Brasile ha avuto un andamento positivo fino alle elezioni presidenziali dell'ottobre 2022, dopo le quali il morale degli investitori è cambiato a causa delle preoccupazioni per l'aumento dell'intervento governativo e della spesa fiscale sotto il nuovo presidente Luiz Inácio Lula da Silva. Per quanto riguarda i settori, quello immobiliare, quello industriale e quello energetico sono stati i settori che hanno fatto registrare le migliori performance, mentre quello dell'assistenza sanitaria e dei beni voluttuari hanno segnato il passo. Per quanto riguarda lo stile, i titoli value e quelli di qualità hanno fatto registrare una sovraperformance rispetto ai titoli growth.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Per quanto riguarda i paesi la scelta insoddisfacente dei titoli in Brasile e Mexico ha frenato la performance, mentre quella felice in Perù ha apportato valore. Per quanto riguarda i titoli, la scelta nei settori energetico, industriale e sanitario ha eroso la performance. Nello specifico i titoli Petrobras (energia), Volaris (industria) e Hapvida Participacoes (sanità) sono stati quelli che hanno maggiormente penalizzato i rendimenti. Sul versante positivo la mancata esposizione al settore dei servizi di pubblica utilità e la valida scelta dei titoli dei servizi di comunicazione hanno contribuito alla performance. Per quanto riguarda i titoli, Southern Copper e Lundin Gold sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti.

I gestori del portafoglio 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. Nel settore industriale, che è quello maggiormente sovraponderato in portafoglio, figurano tra le partecipazioni principali i titoli dei trasporti come Grupo Aeroportuario DEL SUR SAB CV, Grupo Aeroportuario SAB CV, Localiza Rent a Car e Armac. Tra i titoli dei beni voluttuari i gestori continuano a privilegiare MercadoLibre, la società di e-commerce leader per quota di mercato in quasi tutti i mercati dell'America Latina. L'esposizione ai beni di consumo di prima necessità è limitata, poiché le prospettive di crescita rimangono deboli. Nello specifico i gestori detengono Walmart De Mexico e SLC Agricola.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Grupo Financiero Banorte	24.599.583	6,57
Walmart De Mexico	23.567.649	6,30
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	19.137.243	5,11
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	17.493.707	4,68
Localiza Rent a Car	16.044.504	4,29
Lundin Gold	13.624.610	3,64
Grupo Mexico (B)	13.021.465	3,48
Petroleo Brasileiro (Pref'd)	12.773.370	3,41
Grupo Aeroportuario del Pacifico	12.547.776	3,35
MercadoLibre	11.014.280	2,94

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Brasile	50,49
Messico	29,12
Canada	5,19
Irlanda	3,80
Uruguay	2,94
USA	2,54
Perù	2,11
Isole Cayman	1,94
Lussemburgo	1,23

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	09.05.1994	25.05.1994	-7,5%	5,0%	-17,8%	-5,2%	-3,8%	258,9%	614,4%	4,5%
Azioni A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-7,6%	5,0%	-17,8%	-5,2%	-3,8%	-3,7%	14,2%	-0,5%
Azioni A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	-11,7%	0,3%	-10,2%	3,7%	-2,1%	-4,0%	11,9%	-0,5%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-12,2%	0,3%	-12,4%	3,7%	-2,6%	14,7%	41,4%	2,0%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-12,4%	0,3%	-13,4%	3,7%	-2,8%	114,5%	302,2%	3,4%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-6,6%	5,0%	-13,5%	-5,2%	-2,9%	1,9%	10,1%	0,3%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-6,9%	4,9%	-6,3%	3,8%	-1,3%	30,1%	46,8%	2,9%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-6,8%	5,0%	-14,2%	-5,2%	-3,0%	-13,7%	-1,8%	-1,5%
Azioni Y (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-11,0%	0,3%	-6,2%	3,7%	-1,3%	-1,0%	11,8%	-0,2%
Azioni Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-6,8%	5,0%	-14,2%	-5,2%	-3,0%	-7,6%	1,0%	-0,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-11,0%	0,3%	-6,4%	3,7%	-1,3%	-1,2%	11,8%	-0,2%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: SEK 4.305 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni scandinave hanno fatto registrare una crescita. Inizialmente le crescenti preoccupazioni per l'inflazione hanno portato a oscillazioni volatili e a significative rotazioni settoriali e di stile sui mercati globali. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Recentemente il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti e il fallimento di Credit Suisse hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel settore bancario. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata agli inizi del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Inoltre gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Dopo un buon inizio del periodo di 12 mesi, nel 2023 il comparto ha perso terreno rispetto all'indice di riferimento, poiché la maggior parte delle situazioni favorevoli che lo avevano favorito si è invertita. I titoli growth hanno nettamente superato i titoli value, il che non fa ben sperare per la strategia value del comparto. Per quanto riguarda i settori, la sottoponderazione in quello sanitario, in particolare la mancata esposizione al titolo di maggior spicco dell'indice - Novo Nordisk - ha penalizzato la performance relativa. Le azioni di Novo Nordisk sono state contraddistinte da un elevato volume di scambi, sostenuti dalle aspettative positive degli investitori per la pipeline di prodotti e dalla performance operativa. Anche alcuni titoli finanziari si sono trovati sotto pressione. In particolare, il titolo della società di servizi di gestione del credito Intrum ha accusato un calo dopo aver comunicato rettifiche negative agli utili del terzo trimestre a seguito della svalutazione del portafoglio di debito italiano. Sul versante positivo TORM, azienda leader nel settore delle navi cisterna, ha continuato a beneficiare dello squilibrio tra domanda e offerta di navi da trasporto a causa delle sanzioni contro la Russia. Il divieto d'importazione di tutti i prodotti petroliferi raffinati russi all'inizio di febbraio ha causato un'ulteriore impennata dei noli. Analogamente i noli favorevoli delle navi cisterna hanno portato a risultati trimestrali superiori alle attese per le compagnie di navigazione Okeanis Eco Tankers e Stolt-Nielsen.

Al di là delle attuali turbolenze dei mercati, la situazione economica richiede chiaramente un approccio di tipo value, incentrato sulle società poco indebitate e una striscia comprovata di crescita degli utili. Il comparto mantiene un'esposizione significativa a settori come quello energetico, quello dei materiali di base e quello dei finanziari. Il gestore continua a trovare opportunità tra i titoli delle PMI con valutazioni interessanti, i cui prezzi hanno risentito molto del disinteresse degli investitori per questa classe di attivi.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (SEK)	Attivo netto (%)
TORM	207.256.000	4,81
Sampo (A)	200.976.024	4,67
Swedbank (A)	197.270.102	4,58
Stolt-Nielsen	188.941.834	4,39
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	182.678.935	4,24
Subsea 7	164.997.396	3,83
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	162.654.038	3,78
Wartsila	154.028.922	3,58
Telenor	130.183.385	3,02
Norsk Hydro	123.330.290	2,86

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Svezia	28,31
Finlandia	25,02
Norvegia	18,14
Regno Unito	13,04
Danimarca	6,28
Grecia	2,72
Singapore	2,59
Lussemburgo	1,84
Canada	1,72

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	8,3%	12,7%	46,6%	76,7%	7,9%	4 435,6%	3 424,7%	12,4%
Azioni A-ACC (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	8,3%	12,7%	46,6%	76,7%	7,9%	275,2%	350,3%	8,3%
Azioni A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	-1,1%	2,8%	37,1%	64,9%	6,5%	132,5%	152,9%	8,8%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	11,3%	12,0%	63,9%	92,9%	10,4%	161,2%	204,5%	10,9%
Azioni Y (SEK)	28.02.2018	28.02.2018	9,2%	12,7%	53,0%	76,7%	8,9%	55,0%	83,7%	8,9%
Azioni Y-ACC (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	9,2%	12,7%	52,9%	76,7%	8,9%	282,9%	312,5%	9,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	-0,2%	2,8%	42,6%	64,9%	7,4%	42,2%	66,6%	7,3%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	08.11.2017	08.11.2017	8,8%	8,7%	53,2%	72,1%	8,9%	45,7%	71,6%	7,1%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.134 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso dell'anno le azioni regionali hanno accusato un calo. Il morale degli investitori ha continuato a risentire delle pressioni inflazionistiche e dal rischio di recessione. I mercati hanno rivalutato le loro aspettative sul picco massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni del mondo. Anche le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno fatto aumentare la volatilità dei mercati. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno ridato fiducia; tuttavia i guadagni sono stati parzialmente annullati dalle crescenti tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni della società di gestioni patrimoniali Lufax Holding sono diminuite, soprattutto a causa delle preoccupazioni legate alla regolamentazione del settore fintech, al deterioramento della qualità degli attivi e all'aumento del rischio di cessazione della quotazione delle sue azioni American depositary receipt (ADR). La posizione nell'azienda di produzione di sensori ottici e di immagine VisEra Technologies ha accusato uno scivolone di pari passo con quello dell'azionista di maggioranza Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). La partecipazione nel gigante giapponese della vendita al dettaglio online Rakuten ha accusato un calo a causa di un forte ribasso a fronte della marcata rotazione dei titoli value in Giappone. L'entusiasmo del mercato nei confronti dell'azienda australiana di radiofarmaci in fase clinica Telix Pharmaceuticals è da ricondurre ai risultati soddisfacenti e ad un penetrazione di mercato migliore del previsto del prodotto di punta per la diagnostica per immagini del cancro alla prostata Illuccix. Le azioni della catena di distribuzione a basso costo di articoli per la casa MINISO hanno guadagnato grazie ai buoni risultati ottenuti, sostenuti da una forte espansione dei margini. Questo risultato è stato determinato da una combinazione di aumento del fatturato estero e da interventi per risparmiare sui costi.

Il gestore è concentrato su società con buone prospettive di crescita a lungo termine, che producono liquidità e possono contare su gruppi dirigenti validi. Telix Pharmaceuticals è una partecipazione fondamentale perché possiede un portafoglio esclusivo di attività con una solida base di radiazioni a bersaglio molecolare per il trattamento di vari tipi di cancro. La forza di FPT dipende dall'importante quota di mercato e dal vantaggio competitivo. L'azienda potrà beneficiare della forte crescita del settore dell'outsourcing del software in Vietnam.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
FPT	36.279.428	3,20
Rakuten (Tokyo)	22.422.318	1,98
Shriram Finance	16.954.968	1,49
Updater CDI	15.845.493	1,40
Telix Pharmaceuticals	15.759.424	1,39
Fujibo Holdings	13.169.428	1,16
Digital Garage	12.963.755	1,14
China Life Insurance (H)	11.244.078	0,99
Alia Group	11.005.586	0,97
Wonik Materials	10.774.520	0,95

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Giappone	31,89
Cina	18,62
Australia	10,86
Corea	6,81
Hong Kong SAR Cina	6,04
Area di Taiwan	5,76
India	4,12
Vietnam	4,00
Indonesia	3,24
USA	2,30
Singapore	1,37
Sri Lanka	1,20

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-8,2%	-2,0%	-6,0%	1,5%	-1,2%	271,7%	151,4%	4,6%
Azioni A (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	-11,4%	-5,3%	-5,4%	2,2%	-1,1%	40,2%	50,1%	3,8%
Azioni A (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	-2,8%	4,7%	9,7%	22,2%	1,9%	26,7%	44,9%	3,0%
Azioni A-ACC (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	-12,3%	-6,4%	2,8%	11,0%	0,5%	129,6%	108,9%	5,7%
Azioni A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-13,6%	-7,6%	22,2%	32,2%	4,1%	62,9%	71,0%	6,5%
Azioni E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-13,0%	-6,4%	-1,1%	11,0%	-0,2%	40,9%	60,1%	4,1%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-7,3%	-2,0%	-1,3%	1,5%	-0,3%	24,8%	25,4%	3,6%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-7,5%	-2,1%	7,2%	11,2%	1,4%	82,6%	86,6%	6,8%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-7,4%	-2,0%	-2,0%	1,5%	-0,4%	55,2%	40,5%	4,7%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-7,4%	-2,0%	-1,9%	1,5%	-0,4%	115,2%	72,6%	5,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-11,6%	-6,4%	7,3%	11,0%	1,4%	90,7%	71,3%	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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 5 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni cinesi sono diminuite. La pandemia di COVID-19 ha provocato un lockdown generalizzato, pesando sull'attività economica nazionale. In seguito, un boicottaggio dei mutui ha riaperto le preoccupazioni del settore immobiliare e aumentato i rischi di default delle banche. L'aumento delle tensioni tra USA e Cina dopo che gli Stati Uniti hanno inasprito le restrizioni sui settori della biolavorazione e dei semiconduttori, mettendo a rischio di delisting alcune aziende cinesi quotate negli USA. Un dato incoraggiante è che le autorità cinesi hanno annunciato diverse misure di stimolo, tra cui un allentamento della politica monetaria e cambiamenti di politica favorevoli per le società che operano nei settori Internet, gioco e immobiliare. Inoltre, all'inizio del 2023 la Cina ha completamente riaperto le frontiere, il che ha fornito una prospettiva di miglioramento della ripresa economica.

Il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento nel periodo trascorso dal lancio nel novembre 2022, soprattutto grazie ad alcuni titoli nei settori dei beni voluttuari e dell'assistenza sanitaria e di una posizione sottoponderata nei titoli finanziari. È terminata la ripresa delle grandi aziende dell'e-commerce, tra cui PDD Holdings ADR, JD.Com e Alibaba Group Holding (CN), a seguito delle riaperture della Cina ad inizio anno. Gli investitori sono diventati cauti riguardo alla forza e alla sostenibilità della ripresa dei consumi, all'intensa concorrenza nel settore e alle tensioni tra Cina e Stati Uniti. Ha invece fatto registrare una crescita la catena di distribuzione a basso costo di articoli per la casa MINISO Group Holding, grazie alla ripresa del traffico offline. L'azienda ha dichiarato risultati positivi con un aumento della redditività, grazie a un miglioramento del marchio e del mix di prodotti.

I gestori si concentrano sulla scelta di società di qualità con prospettive di crescita sostenibili e ricercano opportunità da un pianeta sostenibile, da imprese sostenibili e da vite sostenibili. Nelle loro 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. Shenzhen Mindray Bio-medical Electronics (A), il più grande produttore di dispositivi medici in Cina, è una partecipazione fondamentale in portafoglio. East Money Information, azienda che fornisce servizi informatici finanziari, è favorita dalla sua posizione di leader e dal potenziale di crescita a lungo termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Tencent Holdings	473.929	9,29
Alibaba Group Holding (CN)	212.466	4,17
China Merchants Bank (A)	180.355	3,54
Meituan (B)	153.806	3,02
BYD (H)	135.981	2,67
PDD Holdings ADR	128.276	2,51
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	126.129	2,47
China Resources Land	120.868	2,37
Hansoh Pharmaceutical Group	120.290	2,36
Bank of Ningbo (A)	115.161	2,26

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Prodotti voluttuari	25,66
Informatica	20,05
Finanziari	13,11
Sanità	10,62
Beni di prima necessità	9,11
Industriali	8,92
Titoli indicizzati ad azioni	5,44
Immobiliare	4,23
Materiali	1,30
Servizi di pubblica utilità	0,43
Fondo di tipo aperto	0,12

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 3.696 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Nel corso del periodo le azioni dei paesi asiatici escluso il Giappone hanno fatto registrare un calo. Il morale degli investitori ha continuato a risentire delle pressioni inflazionistiche e dal rischio di recessione. I mercati hanno rivalutato le loro aspettative sul picco massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni del mondo. Anche le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno fatto aumentare la volatilità dei mercati. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno risollevato il morale degli investitori.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli nel settore dei finanziari ha apportato valore. La posizione nelle assicurazioni AIA Group è cresciuta grazie all'ottimismo per la sua crescita in Cina, derivante sia dai mercati esistenti, sia dai nuovi mercati. La partecipazione nella società di assicurazioni ramo vita in Prudential ha guadagnato in quanto beneficiaria di una domanda strutturalmente in crescita in Asia, data la mancanza di protezione sanitaria e patrimoniale nel settore pubblico. In una situazione di rialzo dei tassi d'interesse, gli istituti di credito privati Axis Bank, ICICI Bank e HDFC Bank hanno apportato un notevole valore, mentre la posizione nella casa produttrice di chip SK Hynix ha accusato uno scivolone a causa delle preoccupazioni per il rallentamento della domanda di semiconduttori, in particolare per i chip utilizzati nei personal computer e negli smartphone. Tuttavia gli elementi favorevoli del settore a lungo termine per l'azienda rimangono forti. Anche la posizione nell'azienda casearia China Mengniu Dairy ha frenato i guadagni.

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 l'87,9% 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 9,2% del comparto è stato investito in titoli con caratteristiche ESG inferiori ma in miglioramento. Si tratta di società con rating BB o inferiore secondo MSCI, ma per le quali i gestori del comparto ritengono che la società possa evidenziare un miglioramento grazie all'interlocuzione con la dirigenza.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Samsung Electronics	372.976.462	10,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing	322.565.055	8,73
AIA Group	309.695.926	8,38
ICICI Bank	178.628.080	4,83
Axis Bank	165.593.075	4,48
Meituan (B)	101.301.536	2,74
China Resources Land	100.532.448	2,72
Alibaba Group Holding (CN)	92.106.261	2,49
CP ALL (F)	86.404.384	2,34
Tencent Holdings	75.475.238	2,04

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
Cina	23,98
India	19,52
Hong Kong SAR Cina	16,82
Corea	12,03
Area di Taiwan	11,89
Tailandia	4,02
Regno Unito	3,09
Irlanda	3,00
Indonesia	2,97
Singapore	1,93
USA	1,04
Filippine	0,14

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

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	-1,7%	-5,9%	5,9%	-2,4%	1,2%	1 040,5%	532,8%	7,8%
Azioni A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-6,2%	-10,1%	15,8%	6,8%	3,0%	390,7%	296,9%	8,6%
Azioni A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-1,8%	-6,0%	15,7%	6,9%	3,0%	344,5%	276,0%	9,3%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-5,2%	-9,1%	6,5%	-1,7%	1,3%	125,0%	95,2%	4,9%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,7%	-5,9%	5,9%	-2,4%	1,2%	175,2%	134,6%	6,3%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-6,2%	-10,1%	15,8%	6,8%	3,0%	216,5%	170,7%	7,2%
Azioni A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	12,1%	7,9%	40,4%	30,2%	7,0%	43,9%	33,8%	7,5%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	-2,5%	-5,4%	-	-	-	-23,2%	-23,4%	-13,0%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	13.04.2022	13.04.2022	-1,7%	-5,9%	-	-	-	-5,5%	-8,6%	-5,3%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	13.04.2022	13.04.2022	-1,7%	-5,9%	-	-	-	-5,4%	-8,5%	-5,2%
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	-	-	1,4%	0,9%	-
Azioni B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-	-	-	-	-	16,8%	20,1%	-
Azioni C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-2,6%	-5,9%	0,8%	-2,4%	0,2%	17,9%	39,8%	1,1%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-6,9%	-10,1%	11,5%	6,8%	2,2%	208,7%	204,5%	5,1%
Azioni I-ACC (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-0,8%	-5,9%	11,3%	-2,4%	2,2%	11,5%	-3,2%	2,1%
Azioni I-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	-5,3%	-10,1%	21,7%	6,8%	4,0%	81,0%	55,1%	8,9%
Azioni I-ACC (NOK)	14.04.2021	14.04.2021	13,2%	7,9%	-	-	-	-2,2%	-4,5%	-1,1%
Azioni R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	-	-	-1,9%	-2,5%	-
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-5,0%	-9,1%	7,6%	-1,7%	1,5%	41,1%	25,0%	4,5%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,0%	-6,0%	20,6%	6,9%	3,8%	108,0%	87,1%	8,3%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-0,9%	-5,9%	10,5%	-2,4%	2,0%	61,5%	39,2%	5,1%
Azioni Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-5,4%	-10,1%	20,8%	6,8%	3,8%	99,5%	70,6%	7,4%
Azioni Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-0,9%	-5,9%	10,4%	-2,4%	2,0%	58,6%	43,1%	3,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	-5,4%	-10,1%	20,8%	6,8%	3,8%	99,4%	72,4%	7,0%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	-1,4%	-5,4%	-	-	-	-21,8%	-23,4%	-12,2%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.051 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni regionali sono calate. Il morale degli investitori ha continuato a risentire delle pressioni inflazionistiche e dal rischio di recessione. I mercati hanno rivalutato le loro aspettative sul picco massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni del mondo. Anche le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno fatto aumentare la volatilità dei mercati. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno risollevato il morale degli investitori.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli nel settore dei finanziari ha apportato valore. La posizione nelle assicurazioni AIA Group è cresciuta grazie all'ottimismo per la sua crescita in Cina, derivante sia dai mercati esistenti, sia dai nuovi mercati. La partecipazione nella società di assicurazioni ramo vita in Prudential ha guadagnato in quanto beneficiaria di una domanda strutturalmente in crescita in Asia, data la mancanza di protezione sanitaria e patrimoniale nel settore pubblico. In una situazione di rialzo dei tassi d'interesse, gli istituti di credito privati Axis Bank, ICICI Bank e HDFC Bank hanno apportato un notevole valore, mentre la posizione nella casa produttrice di chip SK Hynix ha accusato uno scivolone a causa delle preoccupazioni per il rallentamento della domanda di semiconduttori, in particolare per i chip utilizzati nei computer e negli smartphone. Tuttavia gli elementi favorevoli del settore a lungo termine per l'azienda rimangono forti. Anche la posizione nell'azienda casearia China Mengniu Dairy ha frenato i guadagni.

Il comparto ha un'esposizione sovraponderata nel settore finanziario, soprattutto nelle banche e nelle assicurazioni. La partecipazione nella società di assicurazioni AIA Group, con sede a Hong Kong, è quella più sovraponderata in portafoglio. Ha una strategia aziendale differenziata e una comprovata esperienza in termini di gestione e realizzazione degli obiettivi. L'azienda dovrebbe trarre vantaggio dall'espansione delle attività in Cina e dal ritorno delle vendite transfrontaliere di prodotti assicurativi per i visitatori della Cina continentale a Hong Kong. Gli istituti di credito privati indiani Axis Bank, ICICI Bank e HDFC Bank sono le posizioni preferite in portafoglio. Si tratta di banche di alta qualità, con una solida qualità degli attivi e bilanci ben capitalizzati, le quali beneficiano della crescente penetrazione bancaria e dell'aumento delle quote di mercato delle banche statali, grazie al loro forte franchising e alla loro leadership tecnologica.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Samsung Electronics	106.477.380	10,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	89.556.899	8,52
AIA Group	87.675.300	8,34
ICICI Bank	50.053.790	4,76
Axis Bank	49.426.815	4,70
Meituan (B)	27.994.503	2,66
China Resources Land	27.901.992	2,65
Alibaba Group Holding (CN)	25.904.922	2,46
CP ALL (F)	24.125.141	2,30
Tencent Holdings	21.331.240	2,03

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	23,92
India	19,34
Hong Kong SAR Cina	16,56
Corea	12,02
Area di Taiwan	11,72
Tailandia	3,95
Regno Unito	3,03
Irlanda	3,00
Indonesia	2,99
Singapore	1,90
USA	1,04
Filippine	0,13

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	07.06.2011	07.06.2011	-4,8%	-9,1%	1,2%	-1,7%	0,2%	81,1%	57,0%	5,1%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 5 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni regionali hanno accusato un calo ad aprile del 2023 e hanno chiuso il periodo in territorio negativo. La causa va ricercata soprattutto nella debolezza della Cina in seguito alle crescenti tensioni geopolitiche e alle preoccupazioni per le potenziali limitazioni agli investimenti nelle imprese cinesi negli Stati Uniti. Questi eventi, abbinati al calo delle borse tecnologiche asiatiche, hanno avuto un significativo effetto di trascinamento sugli indici azionari regionali asiatici. Le azioni cinesi hanno subito un ulteriore contraccolpo dal cambiamento nella percezione degli investitori dell'entità e dei tempi della ripresa cinese, a seguito di una ripresa della fiducia dei consumatori inferiore al previsto. Ciononostante la Cina ha dichiarato dati economici complessivi in miglioramento e valori del PIL trimestrale migliori del previsto. I mercati a vocazione tecnologica, tra cui Corea del Sud e Taiwan, hanno ceduto parte dei loro guadagni a due cifre per via della debolezza della domanda globale di elettronica. Gli investitori istituzionali esteri hanno continuato a prediligere le azioni indiane e hanno chiuso il periodo in territorio positivo.

L'11 aprile 2023 è stato lanciato il comparto The FF - Sustainable Asian Focus Fund, che 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 superiore all'indice di riferimento.

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 e valutazioni ragionevoli. La seconda banca privata indiana ICICI Bank e la seconda banca indonesiana per dimensioni di attivi Bank Rakyat Indonesia Persero sono preferite per la loro capacità di ampliare l'accesso al credito in un mercato con una bassa incidenza dell'offerta. Taiwan Semiconductor Manufacturing, leader mondiale nel settore dei semiconduttori, si caratterizza per una crescita strutturale in questo specifico settore ed è all'avanguardia in campo tecnologico. Una maggiore diffusione del software renderà più efficienti gli ambienti di lavoro e le infrastrutture.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	392.292	7,95
ICICI Bank	295.342	5,99
HDFC Bank	237.647	4,82
SK Hynix	224.018	4,54
AIA Group	195.558	3,96
Inner Mongolia Yili Industrial Group	173.384	3,51
Bank Central Asia	170.886	3,46
Laobaixing Pharmacy Chain	167.543	3,40
Bank Rakyat Indonesia Persero	152.505	3,09
Delta Electronics	146.663	2,97

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	27,50
India	23,96
Area di Taiwan	18,49
Indonesia	11,36
Hong Kong SAR Cina	6,74
Corea	4,54
Tailandia	3,89
Irlanda	1,29
Vietnam	1,21
USA	0,93

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo				
Azioni A-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	-	-	-	-1,3%	-2,4%	-		
Azioni A-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	-	-	-	-2,5%	-3,5%	-		
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	11.04.2023	11.04.2023	-	-	-	-1,4%	-2,5%	-		
Azioni E-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	-	-	-	-2,5%	-3,5%	-		
Azioni I-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	-	-	-	-1,2%	-2,4%	-		
Azioni I-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	-	-	-	-2,4%	-3,5%	-		
Azioni I-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	-	-	-	-2,6%	-3,5%	-		
Azioni W-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	-	-	-	-2,6%	-3,5%	-		
Azioni Y-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	-	-	-	-1,2%	-2,4%	-		
Azioni Y-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	-	-	-	-2,5%	-3,5%	-		

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 5 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono calate in termini di euro. I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. A livello di settori, quelli che hanno fatto registrare le migliori performance sono i titoli industriali e informatici, mentre i materiali sono tra quelli che si sono comportati peggio.

Nel corso del periodo, a partire dal lancio, il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. A livello di settori, le partecipazioni nei materiali e nei servizi hanno frenato i guadagni, mentre l'esposizione ai migliori titoli della categoria nel settore dei beni di largo consumo ha favorito i rendimenti. A livello di titoli, il produttore di apparecchiature per batterie al litio Wuxi Lead è calato a seguito di un rallentamento della crescita delle vendite e delle consegne di apparecchiature. Le azioni di Ardagh, fornitore di imballaggi sostenibili in metallo e vetro, hanno fatto registrare una sottoperformance a causa dell'indebolimento delle dinamiche del settore. Il titolo del produttore di lattine in alluminio per bevande Crown Holdings è sceso a causa dell'aumento dei costi che ha compensato i ricavi positivi. La società di energia pulita NextEra Energy è stata messa sotto pressione dalle accuse di finanziamento di campagne politiche. Per contro, il conglomerato di apparecchiature e servizi ANDRITZ ha continuato a far registrare buoni risultati. Le sue azioni sono risalite dopo un periodo di sottoperformance dovuto a una flessione degli ordini idroelettrici. ROCKWOOL, la società internazionale che produce materiali per isolamento, ha apportato valore all'alleggerimento delle tendenze energetiche. La major nel settore dei cosmetici L'Oréal ha continuato ad aumentare i guadagni a fronte di una forte crescita in Europa, Nord America e mercati emergenti.

Il comparto investe in società che forniscono soluzioni per affrontare la perdita di biodiversità, ovvero i cambiamenti nell'uso della terra e del mare, lo sfruttamento diretto, il cambiamento climatico e l'inquinamento. Queste società costituiranno la maggior parte delle partecipazioni in portafoglio. Il comparto investe inoltre in società di prim'ordine che seguono le migliori prassi di funzionamento o che investono capitali per trovare nuove soluzioni. Si tratta di società che possono avere significativi effetti negativi sulla biodiversità, ma che hanno anche gli obiettivi più ambiziosi in termini di riduzione delle emissioni e del loro impatto sulla biodiversità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
SSE	265.125	5,06
NextEra Energy	240.455	4,59
Arcadis (Netherlands)	205.332	3,92
Danone	201.137	3,84
ANDRITZ	191.403	3,66
SolarEdge Technologies	184.206	3,52
L'Oréal	183.936	3,51
Bakkafrost	172.967	3,30
ROCKWOOL International	168.298	3,21
Crown Holdings	160.352	3,06

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	35,24
Francia	9,62
Paesi Bassi	7,13
Regno Unito	6,08
Cina	5,47
Area di Taiwan	4,39
Austria	3,97
Israele	3,52
Isole Faroe	3,30
Danimarca	3,21
Norvegia	3,16
Giappone	2,75

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	2,1%	4,9%	-
Azioni A (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	-6,3%	-3,7%	-
Azioni A-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	-6,3%	-3,7%	-
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	1,3%	3,7%	-
Azioni E-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	-6,8%	-3,7%	-
Azioni I-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	2,8%	4,9%	-
Azioni I-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	-5,7%	-3,7%	-
Azioni I-ACC (GBP)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	-4,4%	-2,3%	-
Azioni W-ACC (GBP)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	-4,5%	-2,3%	-
Azioni Y-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	2,7%	4,9%	-
Azioni Y-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	-	-	-	-5,8%	-3,7%	-

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 4 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni cinesi sono diminuite. La pandemia di COVID-19 ha provocato un lockdown generalizzato, pesando sull'attività economica nazionale. In seguito, un boicottaggio dei mutui ha riaperto le preoccupazioni del settore immobiliare e aumentato i rischi di default delle banche. L'aumento delle tensioni tra USA e Cina dopo che gli Stati Uniti hanno inasprito le restrizioni sui settori della biolavorazione e dei semiconduttori, mettendo a rischio di delisting alcune aziende cinesi quotate negli USA. Un dato incoraggiante è che le autorità cinesi hanno annunciato diverse misure di stimolo, tra cui un allentamento della politica monetaria e cambiamenti di politica favorevoli per le società che operano nei settori Internet, gioco e immobiliare. Inoltre, all'inizio del 2023 la Cina ha completamente riaperto le frontiere, il che ha fornito una prospettiva di miglioramento della ripresa economica.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore rispetto all'indice di riferimento, a causa soprattutto della scelta dei titoli nel settore informatico, finanziario ed energetico in un contesto macroeconomico in via di indebolimento. Il titolo del produttore di materiali per verniciatura Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology è stato penalizzato dall'ampia debolezza del settore immobiliare. La società di outsourcing di servizi farmaceutici WuXi AppTec è calata a causa della debole crescita dei finanziamenti biotecnologici. La Bank of Ningbo (A) è diminuita a causa dei problemi del settore, tra cui la pressione sul margine di interesse netto e il rischio di deterioramento della qualità degli attivi. Per contro, il fornitore di gas speciali Guangdong Huate Gas è salito grazie alla tendenza della Cina a localizzare i semiconduttori e a sostituire le importazioni.

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. Una delle principali posizioni in portafoglio è quella dell'azienda di automazione energetica NARI Technology (pianeta sostenibile). Si tratta di un pioniere al centro della riforma energetica cinese e del settore ambientale, sociale e di governance (ESG), data la natura della sua attività. Un'altra tra le partecipazioni principali è quella in Shenzhen Mindray Bio-medical Electronics (A) (vite sostenibili), che è la principale azienda cinese produttrice di dispositivi medicali. East Money Information (A) (imprese sostenibili), azienda che fornisce servizi informatici finanziari, è favorita dalla sua posizione di leader e dal potenziale di crescita a lungo termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	126.129	3,29
Ping An Insurance Group (A) (China)	122.090	3,18
China Merchants Bank (A)	108.408	2,83
China Tourism Group Duty Free (A)	104.740	2,73
East Money Information (A)	103.640	2,70
Hansoh Pharmaceutical Group	102.064	2,66
BYD (A)	99.849	2,60
Bank of Ningbo (A)	91.020	2,37
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	87.554	2,28
WuXi AppTec	85.935	2,24

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Industriali	16,57
Finanziari	14,40
Informatica	13,70
Beni di prima necessità	13,15
Prodotti voluttuari	12,58
Sanità	9,90
Titoli indicizzati ad azioni	9,61
Materiali	4,15
Immobiliare	1,92
Servizi di pubblica utilità	1,58
Energia	1,22

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-10,7%	-1,5%	-	-	-35,1%	-22,9%	-26,4%
Azioni A (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-14,8%	-5,9%	-	-	-33,4%	-20,9%	-25,0%
Azioni A-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-14,8%	-5,9%	-	-	-33,4%	-20,9%	-25,0%
Azioni A-ACC (RMB)	01.12.2021	01.12.2021	-6,3%	3,6%	-	-	-29,5%	-16,2%	-22,0%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	01.12.2021	01.12.2021	-11,4%	-4,8%	-	-	-35,7%	-24,5%	-26,9%
Azioni E-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-15,4%	-5,9%	-	-	-34,1%	-20,9%	-25,6%
Azioni I-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-9,8%	-1,5%	-	-	-34,1%	-22,9%	-25,6%
Azioni I-ACC (EUR)	08.12.2021	08.12.2021	-13,9%	-5,9%	-	-	-33,0%	-22,7%	-25,0%
Azioni W-ACC (GBP)	01.12.2021	01.12.2021	-10,1%	-1,6%	-	-	-30,5%	-18,3%	-22,7%
Azioni Y-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-9,9%	-1,5%	-	-	-34,3%	-22,9%	-25,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-14,0%	-5,9%	-	-	-32,6%	-20,9%	-24,4%
Azioni Y-ACC (RMB)	08.12.2021	08.12.2021	-5,3%	3,6%	-	-	-28,8%	-17,9%	-21,7%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 21 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi fino ad aprile 2023 le azioni globali sono cresciute, anche se i guadagni sono stati limitati dalle preoccupazioni per l'aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista. Anche le turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati a marzo del 2023 hanno intensificato i timori per la stabilità finanziaria globale, sebbene i responsabili politici abbiano agito rapidamente per gestire i rischi di contagio. Per quanto riguarda le regioni, le azioni europee (escluso il Regno Unito) hanno fatto registrare guadagni grazie a sorprese economiche positive e ad utili incoraggianti che hanno sostenuto il rimbalzo verso l'ultima parte del periodo. Anche i titoli di Regno Unito, Giappone e Stati Uniti hanno fatto registrare rendimenti positivi, mentre quelli dei mercati emergenti e dell'area del Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare le performance peggiori. A livello di settori, hanno fatto registrare le migliori performance i titoli delle società energetiche, industriali e informatiche, mentre quelli immobiliari e dei materiali sono tra quelli che hanno accusato le principali perdite.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta dei titoli del segmento delle apparecchiature per telecomunicazioni e la posizione sovraperponderata nei servizi elettrici hanno maggiormente eroso i rendimenti. Tuttavia, hanno apportato valore la posizione sottoperponderata nel settore automobilistico e la brillante scelta di titoli nel segmento dei conglomerati industriali. A livello di titoli, Lumentum Holdings, fornitore di ottiche alle principali società elettroniche, come Apple, Ciena, Cisco e Nokia, ha eroso decisamente i rendimenti. Le sue azioni sono scese dopo che la società ha diminuito le previsioni di fatturato e di utili per l'intero anno, soprattutto a causa della continua carenza di forniture e dell'indebolimento delle prospettive a breve termine per le attività di datacom e di rilevamento 3D. Tuttavia, le prospettive a lungo termine rimangono solide e gli aspetti negativi sono già stati prezzati, rendendo la valutazione molto interessante. Le azioni di Silergy sono diminuite a causa dell'indebolimento della domanda del mercato finale dell'elettronica di consumo, che ha causato un accumulo di scorte. La dirigenza prevede tuttavia che la rettifica delle scorte possa invertirsi nella seconda metà del 2023. Gli elementi favorevoli del settore a lungo termine rimangono forti, nonostante lo spostamento verso altre applicazioni ad alta intensità di semiconduttori, come il calcolo di prestazioni elevate, l'intelligenza artificiale e la tecnologia di quinta generazione. Un dato incoraggiante è che la posizione in Siemens, società tedesca di produzione industriale, ha contribuito fortemente ai rendimenti dopo la pubblicazione di solidi risultati per l'intero anno, che hanno fatto meglio delle previsioni e migliorato le prospettive. Inoltre, è significativo l'atteggiamento positivo dopo che l'azienda ha collaborato con il progettista di chip Nvidia per espandere i suoi servizi digitali, abilitare il metaverso industriale e aumentare l'uso della tecnologia dei gemelli digitali guidata dall'intelligenza artificiale.

FF Sustainable Global Climate Solutions Fund è un portafoglio azionario globale, è un portafoglio di azioni globali, concepito per conseguire una crescita del capitale nel lungo termine investendo in società che rendano possibili gli sforzi globali di decarbonizzazione. Le opportunità d'investimento superiori vengono selezionate utilizzando un processo di scelta dei titoli di tipo bottom-up finalizzato ad individuare le società con fattori di crescita strutturale, operanti in settori con elevate barriere all'ingresso e dinamiche competitive interessanti come risultato di un vantaggio tecnologico o di innovazioni superiori. In un'ottica a 360 gradi relativamente alle emissioni di carbonio, il comparto può investire in diversi settori, regioni e capitalizzazioni di mercato per individuare le idee migliori per quanto riguarda la generazione di alfa e la riduzione del carbonio. I gestori del portafoglio hanno individuato oltre 20 soluzioni di decarbonizzazione, che sono riunite in cinque grandi gruppi: elettrificazione dei trasporti, produzione di energia pulita, automazione industriale e digitalizzazione, decarbonizzazione delle infrastrutture e riutilizzo dei beni di consumo. Grazie alla scelta dei titoli di tipo bottom-up nell'ambito di questi temi, il comparto è sovraperponderato nei settori industriale, informatico e dei servizi di pubblica utilità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
SSE	1.264.297	5,88
NextEra Energy	1.089.661	5,07
Owens Corning	932.182	4,34
Analog Devices	779.506	3,63
ROCKWOOL International	717.200	3,34
EDP Renovaveis	713.236	3,32
Energy Recovery	704.268	3,28
MISUMI Group	690.495	3,21
Infineon Technologies	689.634	3,21
Aptiv	687.504	3,20

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	31,36
Irlanda	10,18
Giappone	8,94
Area di Taiwan	7,22
Cina	7,08
Regno Unito	6,67
Germania	6,58
Paesi Bassi	4,07
Danimarca	3,34
Spagna	3,32
India	2,72
Israele	2,71

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	06.07.2021	06.07.2021	-4,9%	2,1%	-	-	-19,8%	-6,7%	-11,4%
Azioni A (EUR)	14.07.2021	14.07.2021	-9,2%	-2,5%	-	-	-14,7%	-0,5%	-8,5%
Azioni A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	-9,3%	-2,5%	-	-	-17,6%	-1,4%	-10,8%
Azioni A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-10,6%	-3,8%	-	-	-13,6%	3,0%	-8,2%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	06.07.2021	06.07.2021	-6,1%	-1,4%	-	-	-20,9%	-7,6%	-12,1%
Azioni E-ACC (EUR)	06.07.2021	06.07.2021	-9,9%	-2,5%	-	-	-15,4%	0,0	-8,8%
Azioni I-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	-3,9%	2,1%	-	-	-18,2%	-6,7%	-10,5%
Azioni I-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	-4,1%	1,9%	-	-	-10,4%	2,5%	-5,9%
Azioni W-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	-4,2%	1,9%	-	-	-10,7%	2,5%	-6,0%
Azioni Y-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	-4,1%	2,1%	-	-	-18,5%	-6,7%	-10,6%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.231 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono calate in termini di euro. I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. A livello di settori, i titoli energetici sono quelli che hanno fatto registrare le migliori performance, dal momento che il prezzo del greggio è salito dopo che l'Organizzazione dei paesi esportatori di petrolio e i suoi alleati (OPEC+) hanno inaspettatamente annunciato tagli alla produzione per oltre 1 milione di barili al giorno, con l'obiettivo di stabilizzare i prezzi del petrolio a circa 80 dollari al barile. Hanno invece ottenuto risultati insoddisfacenti i materiali.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance decisamente superiore all'indice di riferimento. A livello industriale, l'ottima scelta dei titoli nei settori tessile, dell'abbigliamento e dei beni di lusso si è rivelata proficua, mentre l'esposizione al settore della grande distribuzione ha pesato sui rendimenti. A livello di settori, il conglomerato del lusso LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton è cresciuto, sostenuto da un aumento delle vendite e da una solida performance in tutti i segmenti. Il titolo Richemont Cie Financiere ha apportato valore a seguito della riapertura della Cina e a un contesto politico favorevole alla domanda di beni di lusso. La major nel settore dei cosmetici L'Oréal ha aumentato i guadagni, grazie a una forte crescita in Europa, Nord America e altri mercati emergenti. L'azienda fornitrice di prodotti di bellezza Coty ha continuato a pubblicare solide trimestrali e ha compiuto progressi nei suoi pilastri strategici di crescita. Per contro, alcuni titoli in crescita come Amazon.com sono scesi, sottolineando la crescente pressione sulla spesa pubblicitaria digitale, sulla crescita dei ricavi e sull'aumento del costo del lavoro. La casa costruttrice di veicoli elettrici Tesla ha perso terreno sulla scia di trimestrali deludenti e margini ridotti.

Il gestore del portafoglio cerca di investire in aziende che detengono un marchio importante e vantaggi competitivi in termini di consumatori, che si riflettono in un maggior potere di determinazione dei prezzi, nella capacità innovativa e nel possesso di una preziosa proprietà intellettuale. Fanno parte dell'universo d'investimento, senza intento limitativo, i settori dei beni di largo consumo. Viene attribuita importanza alla qualità del team di gestione e al suo track record, in quanto il gestore ritiene che una visione chiara e un'esecuzione coerente siano essenziali in un mondo globalizzato composto da una moltitudine di concorrenti. 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 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	74.452.796	6,05
Nestle	67.439.439	5,48
Apple	58.344.561	4,74
Microsoft	58.022.787	4,71
L'Oréal	57.780.544	4,69
EssilorLuxottica	48.203.303	3,91
Amazon.com	46.942.851	3,81
Compagnie Financiere Richemont (A)	46.633.811	3,79
Starbucks	39.728.728	3,23
Davide Campari-Milano	35.550.108	2,89

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	40,02
Francia	22,22
Svizzera	11,12
Italia	5,96
Germania	3,73
Regno Unito	3,48
Cina	2,88
Paesi Bassi	2,56
Giappone	2,12
Irlanda	1,91
Canada	1,76
Hong Kong SAR Cina	1,41

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	8,4%	2,1%	36,4%	38,3%	6,4%	122,7%	117,8%	8,3%
Azioni A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	3,4%	-2,5%	49,2%	51,3%	8,3%	304,2%	273,6%	6,4%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	8,2%	1,9%	49,0%	51,5%	8,3%	491,0%	449,1%	8,2%
Azioni A-ACC (EUR)	11.04.2018	11.04.2018	3,4%	-2,5%	49,1%	51,3%	8,3%	52,4%	54,6%	8,7%
Azioni A-ACC (HKD)	27.10.2021	27.10.2021	8,4%	2,1%	-	-	-	-14,5%	-8,5%	-9,9%
Azioni A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	1,9%	-3,8%	77,1%	80,1%	12,1%	117,8%	109,9%	10,6%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22.06.2022	22.06.2022	-	-	-	-	-	21,7%	7,6%	-
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	2,9%	-2,5%	45,5%	51,3%	7,8%	74,3%	71,2%	8,2%
Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	3,1%	0,1%	26,2%	32,0%	4,8%	58,1%	56,0%	6,8%
Azioni E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	2,7%	-2,5%	43,7%	51,3%	7,5%	166,9%	186,7%	9,8%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	2,8%	0,1%	24,6%	32,0%	4,5%	121,9%	141,6%	7,9%
Azioni I-ACC (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,5%	2,1%	-	-	-	-11,0%	-11,0%	-8,6%
Azioni I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	9,3%	1,9%	-	-	-	0,3%	-1,5%	0,2%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	9,2%	1,9%	55,5%	51,5%	9,2%	175,9%	148,9%	11,7%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,3%	-2,5%	55,6%	51,3%	9,3%	175,7%	143,0%	11,1%
Azioni Y (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	9,2%	1,9%	55,6%	51,5%	9,2%	137,5%	110,3%	12,1%
Azioni Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	9,3%	2,1%	42,4%	38,3%	7,3%	95,1%	74,1%	9,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	4,3%	-2,5%	55,6%	51,3%	9,2%	401,9%	352,6%	11,3%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2022	12.01.2022	4,4%	0,1%	-	-	-	-12,9%	-11,3%	-10,1%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.126 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono cresciute (in termini di USD). I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice. La scelta dei titoli nei settori finanziario e dell'assistenza sanitaria ha favorito i guadagni, mentre i settori dei beni voluttuari e dell'informatica hanno generato debolezza. Le azioni nel gigante dell'e-commerce Amazon.com sono crollate in un contesto di aumento dei tassi d'interesse, di trimestrali insoddisfacenti e di prospettive più deboli alla luce dell'aumento dei costi. La posizione sottoponderata in Apple ha frenato i guadagni relativi, mentre le sue azioni sono salite a fronte delle aspettative che l'azienda si sarebbe inserita nel settore in forte crescita della realtà aumentata. Le azioni nel conglomerato del lusso LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton sono cresciute a fronte dei ricavi impressionanti del quarto trimestre e dei risultati del 2022. La major nel settore dei cosmetici L'Oréal ha beneficiato dell'ottimismo derivante dalla riapertura della Cina e delle aspettative di un rallentamento dei rialzi dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve statunitense.

Il comparto rimane ben bilanciato e diversificato, con un posizionamento interessante che può beneficiare del fattore demografico nel lungo periodo. Il posizionamento di settore è allineato alla crescita demografica per sfruttare i vantaggi derivanti da fattori quali l'allungamento della vita con una maggiore aspettativa di vita, il miglioramento delle condizioni di vita, che riflette l'aumento della ricchezza della classe media, in particolare nei mercati emergenti, e il numero maggiore di persone in linea con l'incremento demografico tendenziale. Il comparto ha una significativa esposizione ai settori dell'assistenza sanitaria, dei beni voluttuari e dell'informatica.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	81.153.227	7,21
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	52.346.174	4,65
L'Oréal	44.401.945	3,94
Amazon.com	40.655.270	3,61
Sonova Holding (B)	40.267.041	3,58
Boston Scientific	38.836.608	3,45
EssilorLuxottica	38.186.213	3,39
Thermo Fisher Scientific	35.051.898	3,11
Stryker	34.740.775	3,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing	33.732.163	3,00

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	44,17
Francia	14,98
Irlanda	7,95
Giappone	5,11
Area di Taiwan	4,55
Regno Unito	4,14
Svizzera	3,58
India	2,96
Hong Kong SAR Cina	2,35
Paesi Bassi	1,79
Spagna	1,50
Israele	1,40

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	2,3%	2,1%	34,5%	40,4%	6,1%	162,5%	144,0%	9,1%
Azioni A (EUR)	14.11.2018	14.11.2018	-2,3%	-2,5%	-	-	-	49,0%	49,9%	9,4%
Azioni A-ACC (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	-3,8%	-3,8%	74,6%	82,9%	11,8%	116,4%	131,4%	10,7%
Azioni A-ACC (SGD)	28.03.2018	28.03.2018	-1,3%	-1,4%	35,0%	41,5%	6,2%	39,2%	45,1%	6,7%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	-0,8%	0,1%	29,5%	33,6%	5,3%	153,7%	140,1%	8,8%
Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	13.03.2019	13.03.2019	3,9%	2,1%	-	-	-	32,5%	39,2%	7,0%
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	09.12.2020	09.12.2020	4,6%	-4,6%	-	-	-	-0,7%	22,1%	-0,3%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	1,2%	2,1%	29,3%	40,4%	5,3%	31,6%	42,4%	5,5%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-2,8%	-2,5%	43,3%	53,7%	7,5%	79,4%	95,6%	8,7%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	-1,6%	0,1%	24,7%	33,6%	4,5%	126,9%	137,0%	8,1%
Azioni I-ACC (USD)	13.03.2019	13.03.2019	3,4%	2,1%	-	-	-	40,4%	39,2%	8,6%
Azioni Y-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	3,2%	2,1%	40,3%	40,4%	7,0%	187,1%	144,0%	9,9%
Azioni Y-ACC (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	3,1%	1,9%	53,0%	53,9%	8,9%	256,4%	204,6%	12,1%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	-0,1%	0,1%	34,8%	33,6%	6,2%	177,1%	140,1%	9,7%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.535 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo in esame i mercati emergenti hanno accusato un rapido calo, riconducibile a diversi fattori, tra cui le crescenti tensioni geopolitiche, i persistenti effetti della pandemia di COVID-19 e l'aumento dell'inflazione. I mercati sono stati penalizzati dal fatto che la Federal Reserve (Fed) statunitense ha fatto riferimento a un inasprimento delle condizioni finanziarie prima di procedere a un forte aumento dei tassi per contrastare l'inflazione. Anche le banche centrali dei mercati emergenti si sono mosse tempestivamente e in modo aggressivo decretando una stretta monetaria dal momento che l'inflazione stava salendo decisamente al di sopra dei rispettivi livelli di riferimento, anche a causa della guerra in Ucraina, che ha portato a un'impennata dei prezzi di cibo ed energia. I mercati si sono leggermente ripresi nella seconda metà del periodo in esame, favoriti dalla riapertura dell'economia in Cina, anche se da marzo si è concretizzata una situazione di minor rischio a fronte delle turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi, pur evidenziando una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. A livello di settori, ha contribuito maggiormente alla performance la valida scelta dei titoli in quello finanziario, nel quale HDFC Bank, AIA Group e Bank Central Asia sono state tra i titoli che hanno fatto registrare i migliori rendimenti. Per contro, l'insoddisfacente scelta dei titoli in Cina ha eroso la performance. In questo caso si sono ritrovati sotto pressione i titoli di China Mengniu Dairy, Zhongsheng Group Holdings, Beijing Oriental Yuhong e Tencent.

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. Per quanto riguarda l'informatica, il principale settore sovrapponderato del comparto, i leader del settore hardware come Taiwan Semiconductor Manufacturing, SK Hynix e Samsung Electronics sono stati tra le posizioni preferite. Nel settore dei titoli industriali il comparto ha un'esposizione significativa alla società di noleggio di aeromobili BOC Aviation, mentre in quello dei finanziari AIA Group rimane una delle posizioni high-conviction in portafoglio. Il comparto rimane sottoponderato nel settore dei materiali, dove ha un'esposizione solo al rame tramite le partecipazioni in First Quantum Minerals e Southern Copper.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	120.793.116	7,87
HDFC Bank	77.080.272	5,02
China Mengniu Dairy	67.488.400	4,40
AIA Group	67.159.063	4,37
Bank Central Asia	63.325.722	4,12
Li Ning	60.863.448	3,96
Samsung Electronics	49.493.282	3,22
Chailease Holding	46.869.559	3,05
SK Hynix	44.618.076	2,91
Zhongsheng Group Holdings	43.774.182	2,85

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
India	19,20
Area di Taiwan	16,93
Cina	15,44
Hong Kong SAR Cina	10,89
Sudafrica	6,61
Corea	6,13
Brasile	5,53
Irlanda	4,82
Indonesia	4,12
Messico	4,03
Singapore	2,61
Paesi Bassi	1,89

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-6,1%	-6,5%	11,4%	-5,1%	2,2%	47,4%	18,3%	4,6%
Azioni A (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	-10,4%	-10,7%	21,8%	3,8%	4,0%	68,8%	36,0%	6,3%
Azioni A-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	-6,1%	-6,5%	11,3%	-5,1%	2,2%	47,3%	18,3%	4,6%
Azioni I (USD)	26.01.2022	26.01.2022	-5,2%	-6,5%	-	-	-	-19,1%	-16,5%	-15,6%
Azioni I (GBP)	26.08.2020	26.08.2020	-5,8%	-6,6%	-	-	-	3,6%	-2,6%	1,3%
Azioni I-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	-5,2%	-6,5%	17,1%	-5,1%	3,2%	60,8%	18,3%	5,7%
Azioni I-ACC (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	-9,5%	-10,7%	-	-	-	-10,1%	-11,6%	-9,7%
Azioni I-ACC (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	-5,3%	-6,6%	-	-	-	-13,8%	-16,3%	-7,7%
Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	13.04.2022	13.04.2022	-9,1%	-14,3%	-	-	-	-12,6%	-14,3%	-12,1%
Azioni R-ACC (USD)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	-1,1%	0,0	-
Azioni R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	-	-	-1,9%	-2,1%	-
Azioni R-GDIST (GBP)	27.03.2019	27.03.2019	-5,0%	-6,6%	-	-	-	31,9%	8,6%	7,0%
Azioni W (GBP)	23.01.2019	23.01.2019	-5,5%	-6,6%	-	-	-	33,2%	11,2%	6,9%
Azioni Y (EUR)	08.07.2020	08.07.2020	-9,7%	-10,7%	-	-	-	8,8%	-0,1%	3,1%
Azioni Y-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	-5,3%	-6,5%	16,2%	-5,1%	3,1%	58,2%	18,3%	5,5%
Azioni Y-ACC (HUF)	27.11.2019	27.11.2019	-11,0%	-11,9%	-	-	-	18,2%	11,1%	5,0%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 5 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo in esame i mercati emergenti hanno accusato un rapido calo, riconducibile a diversi fattori, tra cui le crescenti tensioni geopolitiche, i persistenti effetti della pandemia di COVID-19 e l'aumento dell'inflazione. I mercati sono stati penalizzati dal fatto che la Federal Reserve (Fed) statunitense ha fatto riferimento a un inasprimento delle condizioni finanziarie prima di procedere a un forte aumento dei tassi per contrastare l'inflazione. Anche le banche centrali dei mercati emergenti si sono mosse tempestivamente e in modo aggressivo decretando una stretta monetaria dal momento che l'inflazione stava salendo decisamente al di sopra dei rispettivi livelli di riferimento, anche a causa della guerra in Ucraina, che ha portato a un'impennata dei prezzi di cibo ed energia. I mercati si sono leggermente ripresi nella seconda metà del periodo in esame, anche se da marzo si è concretizzata una situazione di minor rischio a fronte delle turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento a partire dal lancio, il 1° febbraio 2023. Il comparto ha una posizione sovraponderata nel settore dei titoli finanziari, tra i quali banche indiane del settore private come HDFC Bank ADR e ICICI Bank ADR e la piattaforma kazaka di e-commerce e pagamenti Kaspi. Inoltre i gestori sono sovraponderati nel settore informatico. Le posizioni principali sono le aziende sudcoreane Samsung Electronics e SK Hynix, oltre all'indiana HCL Technologies. Per quanto riguarda i beni di largo consumo, che rappresentano la principale sovraponderazione in portafoglio, i gestori prediligono Walmart De Mexico, Universal Robina ed Heineken Malaysia. Il comparto rimane sottoponderato nel settore dei materiali, malgrado l'esposizione a titoli dell'oro tramite le partecipazioni in Lundin Gold ed Endeavour Mining, e al rame tramite First Quantum Minerals.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	424.983	8,74
Samsung Electronics	341.706	7,02
HDFC Bank ADR	258.002	5,30
ICICI Bank ADR	217.636	4,47
SK Hynix	154.641	3,18
Walmart De Mexico	153.706	3,16
MercadoLibre	148.941	3,06
Kaspi KZ GDR	131.258	2,70
Chailease Holding	116.318	2,39
Bank Mandiri Persero	109.178	2,24

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
India	22,70
Area di Taiwan	16,59
Corea	15,33
Irlanda	5,46
Brasile	5,38
Indonesia	4,49
Messico	4,44
Uruguay	3,06
Tailandia	2,86
Vietnam	2,83
Kazakistan	2,70
Canada	2,30

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-3,2%	-2,1%	-
Azioni A-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-4,3%	-3,2%	-
Azioni E-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-4,4%	-3,2%	-
Azioni I-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-3,0%	-2,1%	-
Azioni I-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-4,0%	-3,2%	-
Azioni I-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-5,1%	-4,0%	-
Azioni W-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-5,1%	-4,0%	-
Azioni Y-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-3,0%	-2,1%	-
Azioni Y-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-4,1%	-3,2%	-

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 260 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni europee sono risalite nei dodici mesi in esame. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo in esame 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 sovraperponderata in quello dell'assistenza sanitaria. Anche la scelta dei titoli nei titoli dei servizi di comunicazione, energetici, dei materiali, industriali e informatici ha eroso i rendimenti. Ha tuttavia apportato valore una valida scelta dei titoli nei settori dei servizi di pubblica utilità e dei beni voluttuari, mentre l'esposizione sovraperponderata ai beni voluttuari ha costituito un punto di forza. A livello di titoli, il conglomerato globale della nutrizione e dei materiali DSM ha pesato sui rendimenti in quanto la rigidità delle catene di approvvigionamento globali ha comportato un indebolimento dei volumi in tutte le divisioni. Alcune di queste perdite sono state compensate dalle partecipazioni nei beni voluttuari, ad esempio Inditex, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton e Zalando.

Il comparto sfrutta le competenze di ricerca differenziata di Fidelity e le migliori idee degli analisti per ottenere un portafoglio concentrato che promuova le caratteristiche sostenibili con un elevato rischio specifico per i singoli titoli che dovrebbe generare maggiori rendimenti coerenti. L'analisi degli investimenti prende costantemente in considerazione tutta una serie di caratteristiche ambientali e sociali. Il comparto è ampiamente neutro per quanto riguarda i settori, con posizioni sovraperponderate in quello dell'assistenza sanitaria e dell'informatica e sottoponderate in quello finanziario e dei beni voluttuari.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Nestle	15.628.756	6,01
Roche Holding	13.647.034	5,25
Novartis	12.230.859	4,71
Unilever	11.292.357	4,35
AXA	10.170.339	3,91
Danone	9.973.180	3,84
ASML Holding	9.008.824	3,47
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	8.988.380	3,46
RELX	8.619.712	3,32
Air Liquide	7.691.383	2,96

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Francia	25,27
Svizzera	23,10
Regno Unito	14,22
Germania	10,30
Paesi Bassi	5,55
Svezia	4,72
Finlandia	4,07
Spagna	3,50
Austria	3,22
Italia	2,80
Belgio	2,38
Norvegia	0,84

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	2,6%	7,1%	13,2%	32,6%	2,5%	192,1%	221,8%	4,5%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	2,6%	7,1%	13,1%	32,6%	2,5%	74,8%	102,9%	3,4%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	9,3%	14,3%	24,4%	45,6%	4,5%	53,0%	102,2%	4,6%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	6,7%	11,5%	26,7%	49,2%	4,8%	60,1%	111,9%	5,2%
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	2,1%	7,1%	10,4%	32,6%	2,0%	23,3%	67,5%	3,0%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	1,8%	7,1%	9,0%	32,6%	1,7%	27,5%	77,6%	1,1%
Azioni I (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	3,6%	7,1%	19,4%	32,6%	3,6%	38,0%	67,2%	4,8%
Azioni I-ACC (EUR)	25.09.2019	25.09.2019	3,6%	7,1%	-	-	-	14,8%	31,7%	3,9%
Azioni W (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	8,4%	11,9%	-	-	-	2,2%	7,2%	1,8%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	3,5%	7,1%	18,0%	32,6%	3,4%	57,5%	93,6%	4,8%
Azioni Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	4,6%	8,2%	8,6%	22,1%	1,7%	18,8%	51,5%	2,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,5%	7,1%	18,1%	32,6%	3,4%	100,3%	106,6%	4,7%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 123 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nei 12 mesi in esame le azioni europee minori sono aumentate (in termini di USD), ma hanno fatto registrare rendimenti negativi in termini di euro. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice, grazie soprattutto al posizionamento favorevole di settore. La posizione sottoponderata nell'immobiliare e l'esposizione sovraponderata ai beni voluttuari hanno apportato valore significativo. Anche le partecipazioni nei settori dei beni di largo consumo e degli industriali hanno fatto crescere i guadagni. Le azioni di Vitesco Technologies hanno beneficiato di molteplici revisioni al rialzo da parte dei broker, mentre Balfour Beatty ha fatto registrare una buona performance dopo gli ottimi risultati riportati nella prima metà del 2022. Per contro, hanno frenato i guadagni il posizionamento sovraponderato nei finanziari e nei servizi di comunicazione, e la scelta dei titoli del settore dell'assistenza sanitaria e di quello finanziario. Il titolo che ha maggiormente eroso la performance è stato quello dell'azienda dei media Future Plc, le cui azioni hanno subito una flessione nell'anno fiscale 22, a causa delle preoccupazioni sullo stato dei mercati della pubblicità digitale dovute alla perdita di fiducia dei consumatori.

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 forte crescita delle vendite. A ciò va associata l'analisi ambientale, sociale e di governance (ESG) a livello di titoli e settori per selezionare le società con le migliori prassi, uno sviluppo sostenibile, punteggi ESG elevati e rischi limitati di controversia. Il comparto ha posizioni sovraponderate nei titoli dei servizi di comunicazione, nei materiali e nei finanziari, mentre è sottoponderato in quelli industriali, immobiliari ed energetici.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
VZ Holding	2.440.994	1,99
Oakley Capital Investments Fund	2.313.697	1,89
Coats Group	2.101.968	1,71
Premier Foods	2.006.939	1,64
ASR Nederland	1.948.216	1,59
RS GROUP	1.827.620	1,49
Spectris	1.795.268	1,46
AAK	1.738.723	1,42
Balfour Beatty	1.733.312	1,41
Euronext	1.717.855	1,40

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	37,13
Germania	8,13
Francia	8,00
Paesi Bassi	7,25
Svezia	6,82
Irlanda	6,56
Svizzera	5,27
Spagna	4,22
Austria	3,29
Norvegia	3,15
Italia	3,08
Bermuda	1,89

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-4,5%	-5,8%	-	-	-	-7,6%	-1,7%	-3,5%
Azioni I-ACC (EUR)	25.06.2014	25.06.2014	-3,6%	-5,8%	19,2%	17,8%	3,6%	88,8%	79,2%	7,4%
Azioni RA-ACC (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	-	-	3,0%	3,8%	-
Azioni W-ACC (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	0,7%	-1,5%	-	-	-	-5,7%	-1,5%	-2,6%
Azioni Y-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	-3,7%	-5,8%	-	-	-	-5,9%	-1,7%	-2,7%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 473 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni europee sono cresciute. Inizialmente le crescenti preoccupazioni per l'inflazione hanno portato a oscillazioni volatili e a significative rotazioni settoriali e di stile sui mercati globali. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Recentemente il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti e il fallimento di Credit Suisse hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel settore bancario. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata agli inizi del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Inoltre gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

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 nei settori dei servizi di pubblica utilità e dei beni voluttuari ha pesato sui rendimenti, così come il posizionamento negli industriali (sovraponderazione), nei servizi di pubblica utilità (sottoponderazione) e nei finanziari (sovraponderazione) è stato causa di debolezza. La scelta dei titoli nei settori finanziario, dell'assistenza sanitaria e informatico ha apportato valore. Gli operatori di energia rinnovabile Neoen e Solaria Energia hanno subito un calo. Alti tassi d'interesse e inflazione, abbinati alle difficoltà a livello di catena di fornitura, hanno interrotto i progetti eolici e solari, facendo lievitare i costi e generando preoccupazioni in merito alla creazione di valore. Per contro, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton ha riportato risultati migliori del previsto nel 2022, e ha prospettive incoraggianti per l'anno in corso. La casa costruttrice di auto di lusso BMW è un altro punto di forza.

Il mercato ha ricevuto un rinnovato impulso dalla riapertura della Cina e da una prima trimestrale migliore del previsto. Le minori preoccupazioni per la carenza di energia, l'allentamento delle difficoltà di fornitura e la continua tenuta del mercato del lavoro dovrebbero costituire un vantaggio. I gestori del portafoglio continuano a concentrarsi su società la cui qualità sta crescendo e che presentano fondamentali interessanti e caratteristiche ambientali, sociali e di governance superiori. A seguito della scelta dei titoli bottom-up, il comparto ha un investimento sovraponderato nei settori dell'informatica, dei beni voluttuari e degli industriali.

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	35.084.751	7,41
SAP	29.430.622	6,22
ASML Holding	27.744.783	5,86
L'Oreal	24.729.499	5,22
Schneider Electric (FR)	24.669.633	5,21
BMW	19.768.729	4,18
RELX (NL)	15.364.423	3,25
EssilorLuxottica	15.280.933	3,23
Allianz	15.003.739	3,17
Kering	14.162.071	2,99

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Francia	38,19
Germania	28,17
Paesi Bassi	9,35
Spagna	5,34
Danimarca	3,96
Regno Unito	3,88
Italia	3,61
Finlandia	2,71
Svizzera	1,13
Lussemburgo	1,02
Svezia	0,79

### Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	10.02.2021	10.02.2021	8,8%	11,9%	-	-	-	12,5%	18,2%	5,5%
Azioni A-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	8,8%	11,9%	43,0%	34,4%	7,4%	127,8%	132,3%	4,8%
Azioni A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	7,2%	10,4%	-	-	-	22,7%	28,6%	8,9%
Azioni E-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	8,0%	11,9%	37,7%	34,4%	6,6%	100,1%	132,3%	4,1%
Azioni I-ACC (EUR)	27.11.2019	27.11.2019	10,0%	11,9%	-	-	-	28,3%	21,3%	7,5%
Azioni W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	14,8%	17,0%	-	-	-	24,2%	27,2%	8,1%
Azioni X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	10,8%	11,9%	-	-	-	42,9%	45,3%	15,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	9,7%	11,9%	49,2%	34,4%	8,3%	95,9%	82,1%	4,4%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 237 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono cresciute (in termini di USD). I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settore e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. A livello di settori, i titoli energetici sono quelli che hanno fatto registrare le migliori performance, dal momento che il prezzo del greggio è salito dopo che l'Organizzazione dei paesi esportatori di petrolio e i suoi alleati (OPEC+) hanno inaspettatamente annunciato tagli alla produzione per oltre 1 milione di barili al giorno, con l'obiettivo di stabilizzare i prezzi del petrolio a circa 80 dollari al barile, mentre i materiali hanno invece ottenuto risultati insoddisfacenti i materiali.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La partecipazione nell'agenzia di viaggi online cinese Trip.com ha fatto registrare un'impennata dopo che il governo ha allentato le misure per il contenimento del COVID-19. Le sue azioni sono cresciute dal momento che il settore dei viaggi e del tempo libero ha conosciuto una ripresa a seguito della fine della quarantena e delle misure di tracciamento. Anche le azioni di Motorola Solutions sono cresciute dopo che l'azienda ha pubblicato risultati per il quarto trimestre migliori del previsto. Nonostante le interruzioni a livello di catena di fornitura, i ricavi totali sono aumentati e hanno superato le previsioni dell'azienda. Le azioni della società di servizi per la musica e i media Spotify sono cresciute dopo che la stessa ha annunciato un aggiornamento della sua app, che dovrebbe contribuire a differenziare ulteriormente il prodotto, incentrato sulla multimedialità, e a favorire un maggiore coinvolgimento degli utenti. La società ha inoltre annunciato di aver superato 500 milioni di utenti attivi al mese.

La posizione nel produttore di componenti per reti Lumentum Holdings è diminuita ad inizio aprile, dopo che l'azienda ha preannunciato che il fatturato trimestrale a fine marzo non avrebbe tenuto fede alle previsioni e alle stime di consenso, a causa di un cliente che inaspettatamente ha ridotto gli ordini a causa della gestione delle scorte. La partecipazione nello sviluppatore di semiconduttori Marvell Technology è diminuita dopo che l'azienda ha pubblicato previsioni più deboli del previsto per quanto riguarda ricavi e utili, in gran parte a causa di un rallentamento nel segmento dei datacenter. Anche la posizione sovraperponderata in Ericsson è diminuita. Nonostante la pubblicazione di ottimi risultati nel primo trimestre, le sue azioni sono calate dopo che l'azienda ha annunciato una liquidità inferiore al previsto per il 2023 a causa dei costi di ristrutturazione e delle deboli previsioni per il secondo trimestre.

Il comparto investe in facilitatori, reti e innovatori in via primaria nei settori dei servizi di telecomunicazioni e dell'informatica, che sono gli elementi trainanti dei progressi nella Future Connectivity. 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.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Sony	8.241.716	3,48
Motorola Solutions	8.000.411	3,38
Salesforce.com	7.428.597	3,14
VeriSign	7.412.801	3,13
Electronic Arts	7.224.873	3,05
PTC	7.125.515	3,01
Apple	7.090.534	3,00
Amadeus IT Group	6.754.998	2,85
Amdocs	6.123.282	2,59
Alphabet	6.014.645	2,54

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	51,08
Paesi Bassi	7,67
Cina	7,21
Irlanda	6,55
Giappone	4,28
Svezia	4,10
Regno Unito	3,67
Francia	3,18
Spagna	2,85
Corea	2,25
Brasile	1,99
Finlandia	1,97
-	-

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 (USD)	28.10.2020	28.10.2020	-9,4%	2,1%	-	-	-12,4%	22,9%	-5,1%
Azioni A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	-13,6%	-2,5%	-	-	-22,8%	10,2%	-11,0%
Azioni A-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-13,6%	-2,5%	-	-	41,4%	52,6%	8,2%
Azioni A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	-14,8%	-3,8%	-	-	-10,6%	23,6%	-4,6%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-12,4%	0,1%	-	-	-25,2%	6,2%	-12,1%
Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-7,9%	-6,9%	-	-	-23,9%	5,2%	-11,4%
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-7,1%	-4,6%	-	-	-23,9%	18,1%	-11,4%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	-10,3%	-1,4%	-	-	-30,6%	-8,2%	-20,4%
Azioni E-ACC (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	-14,1%	-2,5%	-	-	6,2%	41,6%	2,0%
Azioni I-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	-8,5%	2,1%	-	-	-10,0%	22,9%	-4,1%
Azioni I-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-12,6%	-2,5%	-	-	47,9%	52,6%	9,3%
Azioni W-ACC (GBP)	27.02.2019	27.02.2019	-8,7%	1,9%	-	-	41,1%	49,5%	8,6%
Azioni Y-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	-8,6%	2,1%	-	-	-10,5%	22,9%	-4,3%
Azioni Y (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-12,8%	-2,5%	-	-	46,9%	52,6%	9,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-12,8%	-2,5%	-	-	46,8%	52,6%	9,1%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-11,6%	0,1%	-	-	-23,6%	6,2%	-11,3%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 5 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni globali hanno registrato un andamento positivo nei giorni successivi all'inizio. Gli investitori hanno accolto con favore i risultati aziendali positivi, che hanno consentito un'ampia ripresa, liberandosi dalle preoccupazioni per il rallentamento dell'economia e la probabilità di un continuo inasprimento della politica monetaria, suggerito da dati economici meno favorevoli.

Il comparto è stato lanciato il 26 aprile 2023 e investe in società che consentono il raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG). Questi facilitatori SDG, che beneficiano di tendenze di crescita strutturale a lungo termine, non solo hanno migliorato i risultati nel mondo reale, ma anche i rendimenti per gli azionisti.

I gestori del portafoglio investono in aziende sulla base della duration e del cambiamento (strutturale e transitorio). Nella categoria della duration, l'attenzione si concentra su società con vantaggi competitivi duraturi o con condizioni favorevoli alla crescita sottovalutate, per cui il mercato trascura il potenziale di crescita di queste attività. La categoria del cambiamento strutturale è costituita da società il cui miglioramento della qualità sottostante l'attività tramite cambiamenti di portafoglio, di settore, di gestione o di strategia non viene apprezzato dal mercato. La categoria del cambiamento transitorio è costituita da società in cui un evento a breve termine pesa sulla percezione e sulle valutazioni di attività di qualità elevata.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	258.563	5,09
NextEra Energy	224.925	4,42
UnitedHealth Group	176.790	3,48
SSE	175.802	3,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing	163.455	3,22
Boston Scientific	150.503	2,96
Tetra Tech	135.305	2,66
RenaissanceRe Holdings	128.848	2,53
Bank Rakyat Indonesia Persero	127.291	2,50
Autoliv	124.404	2,45

**RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
Sanità	22,96
Informatica	22,12
Industriali	16,30
Finanziari	15,18
Servizi di pubblica utilità	10,81
Fondo di tipo aperto	8,90
Materiali	4,03
Prodotti voluttuari	3,45
Titoli indicizzati ad azioni	3,02

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

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	Classe di azioni cumulativo	Classe di azioni annualizzato	Classe di azioni cumulativo				
Azioni A-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6%	1,9%	-	-	
Azioni A-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6%	2,0%	-	-	
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6%	1,9%	-	-	
Azioni E-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6%	2,0%	-	-	
Azioni I-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6%	1,9%	-	-	
Azioni I-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6%	2,0%	-	-	
Azioni I-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	0,7%	1,1%	-	-	
Azioni W-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	0,7%	1,1%	-	-	
Azioni Y-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6%	1,9%	-	-	
Azioni Y-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6%	2,0%	-	-	

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 1.648 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono cresciute (in termini di USD). I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. La scelta dei titoli nel settore della biotecnologia e l'esposizione sovraperponderata a strumenti e servizi delle scienze della vita hanno pesato sui rendimenti, mentre la scelta dei titoli nel settore delle apparecchiature e forniture medicali ha apportato valore. Mentre le organizzazioni di ricerca a contratto (CRO) ICON e IQVIA hanno riportato un utile per azione superiore alle aspettative generalizzate per il primo trimestre e hanno riconfermato le previsioni per l'anno, le loro azioni hanno accusato un calo a causa delle preoccupazioni relative ai book-to-bill ratio e ai finanziamenti per le biotecnologie. Le azioni di Stryker hanno fatto registrare un'impennata dopo aver riportato utili superiori al consenso per il quarto trimestre, grazie alla solidità di tutti i segmenti. Le azioni di Boston Scientific sono aumentate grazie alla solida crescita organica del quarto trimestre, con risultati migliori nella maggior parte delle divisioni.

Il comparto investe in aziende di buona qualità che beneficeranno dei motori di crescita strutturale a lungo termine nell'ambito dell'assistenza sanitaria, vale a dire l'invecchiamento della popolazione e l'aumento delle esigenze sanitarie. Le aziende che operano nel campo dell'assistenza sanitaria tendono ad essere di natura difensiva, poiché, anche in tempi di volatilità e incertezza, la domanda di farmaci e procedure mediche non cambierà. Date le interessanti opportunità di crescita, il comparto mantiene una posizione sovraperponderata nel sottosegno degli strumenti e dei servizi per le scienze della vita, ma rimane selettivo e sottoperponderato nel settore farmaceutico.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
UnitedHealth Group	150.357.059	9,13
Roche Holding	106.074.998	6,44
Thermo Fisher Scientific	96.941.516	5,88
Stryker	88.312.557	5,36
AbbVie	74.561.228	4,53
Boston Scientific	73.568.691	4,47
Elevance Health	72.366.196	4,39
Sonova Holding (B)	72.143.493	4,38
Novo Nordisk (B) (DK)	68.606.934	4,16
Danaher	67.193.257	4,08

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	60,21
Svizzera	13,84
Regno Unito	7,53
Irlanda	6,47
Danimarca	5,81
Francia	4,68
Germania	1,21
Cina	0,20
Giappone	0,09

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-5,5%	-0,4%	67,5%	76,3%	10,9%	214,3%	314,9%	5,2%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	-1,2%	4,1%	67,3%	76,5%	10,8%	338,4%	474,2%	6,8%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-5,5%	-0,4%	67,6%	76,3%	10,9%	301,3%	367,3%	8,7%
Azioni A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-6,9%	-1,8%	98,9%	109,8%	14,7%	87,5%	110,4%	8,5%
Azioni A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	-1,0%	4,2%	53,2%	61,1%	8,9%	145,2%	171,9%	9,3%
Azioni B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-	-	-	-	-	4,0%	7,0%	-
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-6,0%	-0,4%	63,4%	76,3%	10,3%	75,7%	96,9%	8,4%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-6,2%	-0,4%	61,3%	76,3%	10,0%	166,6%	311,8%	4,4%
Azioni I-ACC (EUR)	23.08.2017	23.08.2017	-4,6%	-0,4%	76,2%	76,3%	12,0%	83,2%	81,3%	11,2%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-0,3%	4,1%	74,7%	76,5%	11,8%	175,6%	179,6%	11,7%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-4,7%	-0,4%	74,8%	76,3%	11,8%	196,0%	201,6%	12,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-4,7%	-0,4%	74,8%	76,3%	11,8%	430,5%	485,4%	11,7%
Azioni Y-ACC (USD)	13.11.2019	13.11.2019	-0,2%	4,2%	-	-	-	31,9%	38,1%	8,3%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: JPY 48.678 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni giapponesi sono cresciute. I guadagni azionari sono stati tuttavia limitati dalle preoccupazioni per i maggiori rischi inflazionistici e per l'aumento dei tassi d'interesse che hanno pesato sui prezzi delle azioni. Nel marzo di quest'anno le preoccupazioni circa la ricaduta potenzialmente diffusa del crollo delle statunitensi Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, e delle difficoltà della svizzera Credit Suisse hanno frenato l'ottimismo degli investitori. Di fronte all'aumento delle pressioni sui prezzi, la Federal Reserve (Fed) statunitense ha risposto con una serie di rialzi dei tassi d'interesse, che hanno comportato un notevole indebolimento dello yen rispetto al dollaro USA, spingendo il Ministero delle Finanze giapponese a intervenire sul mercato valutario a settembre, per la prima volta dal 1998. All'inizio del periodo i guadagni azionari sono stati supportati dal deciso aumento degli utili e dagli sviluppi politici nazionali. Anche i segnali di un picco dell'inflazione statunitense e le aspettative di ripresa dell'economia cinese hanno contribuito a migliorare il morale degli investitori. Tuttavia, l'atteggiamento più duro della Fed statunitense e l'inattesa decisione della Bank of Japan di adeguare la sua politica di controllo della curva dei rendimenti nella seconda metà del periodo hanno determinato un forte calo dei prezzi delle azioni. A livello di settori, i finanziari, dei generi di largo consumo e industriali sono stati quelli che hanno guadagnato di più. Per contro, a far registrare performance insoddisfacenti sono state le società immobiliari e dei servizi di comunicazioni, pur avendo riportato rendimenti positivi.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La posizione sottoponderata nel settore bancario ha costituito il freno più significativo alla performance relativa. Anche la scelta dei titoli in segmenti legati alla tecnologia ha influito negativamente sui rendimenti. Per contro, hanno apportato valore le scelte di singoli titoli nel settore dei cibi e delle bevande. I prezzi delle azioni delle case farmaceutiche hanno segnato il passo rispetto al mercato allargato, nonostante l'assenza di cambiamenti significativi nei fondamentali. Cosa che rispecchia in larga misura una rotazione sui titoli che reagiscono per primi alle variazioni del ciclo economico (early cyclicals). In questo contesto, la partecipazione in Nippon Shinyaku ha contribuito è stata tra gli elementi che hanno maggiormente eroso la performance. Le sue azioni continuano tuttavia a sembrare sottovalutate rispetto alla forza della pipeline dell'azienda e probabilmente faranno registrare una buona performance in una situazione di maggiore incertezza economica. La partecipazione nella società di servizi informatici Nomura Research Institute ha subito pressioni a causa degli effetti che l'aumento dei costi all'estero hanno avuto sugli utili, oltre a fattori di domanda e offerta sfavorevoli. Resta tuttavia forte l'accelerazione degli ordini nel principale settore di attività interno, trainata dal segmento della piattaforma finanziaria. Anche gli ordini nel settore degli industriali stanno riprendendo. Per contro, le partecipazioni nei titoli legati al consumo dei settori alimentare e vendita al dettaglio hanno apportato valore. Gli esempi principali sono Ajinomoto, Yakult Honsha e Fast Retailing.

Il comparto si concentra su società in crescita con forti caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG). Il gestore del portafoglio utilizza analisi di tipo bottom-up per scegliere i titoli di società di qualità, contraddistinte da un'elevata crescita sostenibile, rendimenti superiori alla media e solidi bilanci. Tutto ciò è affiancato dall'analisi ESG a livello di titoli e settori per scegliere le società con le migliori prassi e sviluppo sostenibile e che hanno punteggi ESG elevati e rischi limitati di controversia. Si tratta di un approccio basato sulla ricerca, che utilizza gli strumenti proprietari di Fidelity per l'analisi dei fondamentali e degli aspetti ESG.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (JPY)	Attivo netto (%)
ITOCHU	2.886.885.734	5,93
Tokio Marine Holdings	2.199.542.874	4,52
Hitachi	1.768.200.964	3,63
Shin-Etsu Chemical	1.610.859.413	3,31
Astellas Pharmaceutical	1.513.938.855	3,11
Sony	1.421.599.890	2,92
Nomura Research Institute	1.417.866.877	2,91
Shimadzu	1.406.604.390	2,89
Yakult Honsha	1.398.787.587	2,87
Denso	1.359.413.764	2,79

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Informatica	18,83
Prodotti voluttuari	18,49
Industriali	18,13
Finanziari	11,76
Sanità	9,75
Beni di prima necessità	9,67
Materiali	8,60
Servizi di pubblica utilità	1,81

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	6,2%	11,3%	37,3%	30,7%	6,6%	112,7%	121,7%	2,3%
Azioni A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-3,2%	1,2%	20,8%	15,0%	3,8%	70,2%	159,1%	2,8%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-2,2%	2,4%	11,0%	5,9%	2,1%	-19,0%	19,2%	-1,2%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-3,2%	1,2%	20,7%	15,0%	3,8%	24,7%	80,0%	1,3%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	9,9%	16,0%	48,6%	43,1%	8,2%	86,3%	116,7%	6,9%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	27.04.2022	27.04.2022	9,4%	2,4%	-	-	-	12,1%	3,5%	12,0%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-3,9%	1,2%	16,3%	15,0%	3,1%	-35,0%	28,4%	-1,9%
Azioni I (USD)	18.08.2021	18.08.2021	2,5%	5,9%	-	-	-	-15,4%	-9,4%	-9,3%
Azioni I-ACC (EUR)	24.03.2021	24.03.2021	-2,3%	1,2%	-	-	-	-4,9%	-3,0%	-2,4%
Azioni I-ACC (USD) (hedged)	24.03.2021	24.03.2021	11,2%	16,0%	-	-	-	15,2%	18,3%	7,0%
Azioni W-ACC (GBP)	14.04.2021	14.04.2021	2,2%	5,8%	-	-	-	-6,1%	-2,6%	-3,0%
Azioni X (JPY)	12.06.2019	12.06.2019	8,2%	11,3%	-	-	-	56,6%	45,9%	12,2%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-2,4%	1,2%	26,0%	15,0%	4,7%	82,7%	91,0%	6,5%
Azioni Y-ACC (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	7,1%	11,3%	43,3%	30,7%	7,5%	42,3%	84,6%	2,3%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 223 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni USA sono risalite nei dodici mesi in esame. Il periodo è iniziato all'insegna di una certa negatività, in quanto la prosecuzione del conflitto tra Russia e Ucraina ha fatto aumentare il costo delle materie prime essenziali. Il terzo trimestre ha visto l'approvazione del CHIPS ACT e dell'Inflation Reduction Act (IRA) da parte dell'amministrazione Biden, il che ha favorito le azioni. Anche i mercati hanno reagito positivamente agli utili del terzo trimestre. Il 2023 è iniziato con una nota positiva, dopo che l'Indice dei prezzi al consumo (CPI) è diminuito, rafforzando l'ipotesi di un aumento dei tassi più contenuto da parte della US Federal Reserve (Fed). A marzo le azioni sono cresciute, nonostante la volatilità, grazie all'attenuazione dei timori di contagio derivanti dal fallimento della Silicon Valley Bank negli Stati Uniti. Anche gli investitori hanno reagito positivamente agli utili del primo trimestre. In un simile scenario i titoli energetici e industriali sono stati quelli che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre i titoli immobiliari e dei beni voluttuari sono stati tra quelli che si sono comportati peggio.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La posizione sottoponderata in Tesla ha largamente contribuito ai rendimenti relativi. Le sue azioni sono scese dopo che il produttore di veicoli elettrici ha introdotto una strategia di prezzi aggressiva, ha mancato il consenso sugli utili prima degli interessi e delle tasse (EBIT) del primo trimestre e ha annunciato margini inferiori alle previsioni. La posizione nell'azienda di gestione delle acque meteoriche Advanced Drainage Systems è migliorata in seguito all'adozione dell'Inflation Reduction Act. La legge è favorevole alle società con esposizione all'energia pulita. La posizione sovrapponderata nei prodotti per esterni ecosostenibili di Azek ha aumentato i guadagni. La fiducia degli investitori nella società è cresciuta dopo che i dati hanno indicato una solida domanda del mercato finale.

La partecipazione nella società fornitrice di servizi finanziari SVB Financial Group è stata l'elemento che ha maggiormente eroso la performance, dopo che la banca è stata messa in amministrazione controllata dalle autorità di vigilanza a seguito della corsa ai prelievi. SVB ha fatto registrare prelievi significativi a causa del venir meno dell'ottimismo della sua clientela di lunga data, le start-up tecnologiche. Le azioni nella società di ricerca clinica ICON hanno pesato sui rendimenti in quanto gli investitori hanno preferito settori difensivi dopo che le nuove preoccupazioni per il settore bancario statunitense avevano provocato un breve sell-off a marzo. Sul versante positivo, la società ha pubblicato risultati migliori del previsto per il primo trimestre e confermato le previsioni di fatturato e di utili per l'intero anno. La posizione nell'azienda produttrice globale di alimenti biologici e naturali Hain Celestial ha accusato un calo dopo che la stessa ha riportato risultati trimestrali inferiori alle attese. Gli utili e i ricavi non sono stati all'altezza delle aspettative generalizzate, nonostante le forti vendite in Nord America. L'azienda ha indicato come ragioni del trimestre deludente l'aumento dell'inflazione, la carenza di imballaggi e la diminuzione della fiducia dei consumatori europei. Inoltre ha abbassato le previsioni per il trimestre successivo.

In quanto parte della gamma di comparti sostenibili di Fidelity, il comparto presenta caratteristiche sostenibili migliorate. Il comparto è differenziato per l'elevata quota di attivi, incentrata sul possesso di facilitatori sostenibili. La strategia intende utilizzare un investimento sostenibile per guidare un cambiamento positivo, servendosi della forza e della competenza del gruppo di ricercatori di Fidelity. I gestori di portafoglio intendono generare rendimenti in eccesso coerenti nel tempo. La tematica ambientale, sociale e di governance (ESG) non solo è integrata, ma fa parte integrante della scelta e della costruzione del comparto.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	20.890.266	9,36
Amazon.com	12.173.996	5,45
Salesforce.com	8.430.135	3,78
NextEra Energy	8.307.355	3,72
ICON	8.061.353	3,61
Stryker	7.998.739	3,58
Thermo Fisher Scientific	7.872.766	3,53
Grand Canyon Education	7.811.817	3,50
Autoliv	7.431.789	3,33
UnitedHealth Group	7.330.627	3,28

**RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
Sanità	26,94
Informatica	25,61
Prodotti voluttuari	19,38
Industriali	15,49
Fondo di tipo aperto	7,38
Servizi di pubblica utilità	3,72
Beni di prima necessità	2,63
Materiali	2,24
Finanziari	1,65
Immobiliare	1,08

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

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	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato	
Azioni A (USD)	01.03.2004	01.03.2004	-4,2%	2,1%	32,1%	67,5%	5,7%	216,4%	370,3%	6,2%
Azioni A-ACC (USD)	11.08.2021	11.08.2021	-4,2%	2,1%	-	-	-	-19,5%	-4,4%	-11,9%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-8,5%	-2,4%	44,3%	83,3%	7,6%	195,2%	358,3%	6,7%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	11.08.2021	11.08.2021	-7,9%	-0,9%	-	-	-	-23,3%	-8,7%	-14,3%
Azioni E-ACC (EUR)	10.11.2021	10.11.2021	-9,2%	-2,4%	-	-	-	-22,2%	-4,8%	-15,7%
Azioni I-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	-3,2%	2,1%	-	-	-	-23,5%	-8,8%	-16,7%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-6,9%	-0,9%	-	-	-	-26,1%	-13,6%	-19,5%
Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-5,7%	-0,2%	-	-	-	-24,9%	-12,5%	-18,6%
Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-5,9%	-0,2%	-	-	-	-25,1%	-12,5%	-18,8%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-3,3%	2,1%	37,8%	67,5%	6,6%	190,3%	304,4%	7,3%
Azioni Y-ACC (GBP)	11.08.2021	11.08.2021	-3,5%	2,0%	-	-	-	-10,0%	5,4%	-5,9%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-7,0%	-0,9%	-	-	-	-26,2%	-13,6%	-19,6%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.949 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi fino ad aprile 2023 le azioni globali sono cresciute, anche se i guadagni sono stati limitati dalle preoccupazioni per l'aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista. Anche le turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati a marzo del 2023 hanno intensificato i timori per la stabilità finanziaria globale, sebbene i responsabili politici abbiano agito rapidamente per gestire i rischi di contagio. Per quanto riguarda le regioni, le azioni europee (escluso il Regno Unito) hanno fatto registrare guadagni grazie a sorprese economiche positive e ad utili incoraggianti che hanno sostenuto il rimbalzo verso l'ultima parte del periodo. Anche i titoli di Regno Unito, Giappone e Stati Uniti hanno fatto registrare rendimenti positivi, mentre quelli dei mercati emergenti e dell'area del Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare le performance peggiori. A livello di settori, hanno fatto registrare le migliori performance i titoli delle società energetiche, industriali e informatiche, mentre quelli immobiliari e dei materiali sono tra quelli che hanno accusato le principali perdite.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La posizione sovraperponderata nel segmento contenitori e imballaggi così come nel settore apparecchiature e forniture medicali hanno eroso i rendimenti, mentre ha apportato valore l'esposizione sovraperponderata ai macchinari. A livello di titoli, China Lesso Group Holdings, un grande gruppo industriale cinese produttore di tubature e materiali da costruzione, ha notevolmente contribuito ad erodere la performance. I risultati annuali della società sono stati inferiori alle stime di consenso a causa dei volumi più deboli alla luce del ciclo negativo del settore immobiliare. China Lesso continua tuttavia a guadagnare quote di mercato. Inoltre, poiché i problemi legati alle materie prime si stanno attenuando, si prevede che nella seconda metà del 2023 la società potrà crescere in un contesto di stabilità del mercato immobiliare. Ha pesato sui rendimenti la posizione in Crown Holdings, uno dei principali produttori statunitensi di lattine per alimenti e bevande. L'aumento dei tassi ha pesato sul titolo, che presenta un indebitamento elevato, ma le sue caratteristiche difensive dovrebbero sostenere rendimenti più elevati per gli azionisti. La partecipazione in Interpump Group, una società italiana specializzata nella produzione di pompe per acqua ad alta pressione e uno dei principali gruppi al mondo nel settore idraulico, è cresciuta sulla scorta dei solidi risultati annuali, facendo registrare un forte aumento degli utili netti e del fatturato su base annua. La società ha deciso di tener fede al suo approccio disciplinato per quanto riguarda l'indebitamento, e si trova in una posizione favorevole per beneficiare di un'accelerazione della crescita nel lungo periodo.

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 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Service Corp International	113.313.430	5,81
STERIS	92.371.765	4,74
Severn Trent	87.856.181	4,51
American Water Works	86.299.895	4,43
Veolia Environnement (FR)	85.565.722	4,39
Ebara	75.368.423	3,87
Evoqua Water Technologies	72.390.977	3,71
Arcadis (Netherlands)	69.703.622	3,58
Tetra Tech	66.494.081	3,41
Waste Management	62.262.288	3,19

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	48,59
Giappone	13,87
Regno Unito	7,60
Paesi Bassi	5,60
Cina	4,79
Francia	4,39
Italia	3,32
Irlanda	2,46
Spagna	2,35
Germania	2,35
Brasile	1,52
Emirati Arabi Uniti	1,41
	--

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 (USD)	07.11.2018	07.11.2018	-5,0%	2,1%	-	-	23,7%	41,6%	4,9%
Azioni A (EUR)	12.06.2019	12.06.2019	-9,3%	-2,5%	-	-	15,2%	39,9%	3,7%
Azioni A-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	-9,3%	-2,5%	-	-	28,3%	47,1%	5,7%
Azioni A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-10,7%	-3,8%	-	-	33,1%	58,0%	7,4%
Azioni A-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	8,3%	17,1%	-	-	38,9%	69,5%	8,9%
Azioni A-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	-0,7%	6,9%	-	-	22,8%	49,1%	5,5%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	-8,4%	-2,5%	-	-	11,1%	47,1%	2,4%
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	-2,7%	-4,6%	-	-	-0,4%	29,7%	-0,1%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	10.02.2021	10.02.2021	-6,0%	-1,4%	-	-	-10,7%	0,9%	-5,0%
Azioni D-ACC (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	-9,7%	-2,5%	-	-	12,1%	38,7%	3,0%
Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.06.2019	26.06.2019	-8,9%	-2,5%	-	-	-0,7%	38,7%	-0,2%
Azioni E-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	-10,0%	-2,5%	-	-	24,5%	48,0%	5,1%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	-9,2%	-2,5%	-	-	9,0%	48,0%	2,0%
Azioni I-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	-4,1%	2,1%	-	-	29,3%	41,6%	5,9%
Azioni I-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	-8,4%	-2,5%	-	-	34,1%	47,1%	6,8%
Azioni I-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	9,5%	17,1%	-	-	44,5%	69,5%	10,0%
Azioni I-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	0,2%	6,9%	-	-	27,5%	49,1%	6,5%
Azioni RY-ACC (USD)	14.10.2020	14.10.2020	-4,0%	2,1%	-	-	2,9%	16,3%	1,1%
Azioni RY-ACC (CHF)	14.10.2020	14.10.2020	-12,0%	-6,4%	-	-	0,6%	13,5%	0,2%
Azioni RY-ACC (EUR)	14.10.2020	14.10.2020	-8,3%	-2,5%	-	-	9,6%	23,9%	3,7%

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

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

Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 W (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	-4,3%	1,9%	-	-	34,1%	48,0%	6,8%
Azioni W-ACC (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	-4,3%	1,9%	-	-	34,1%	48,0%	6,8%
Azioni X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	-7,6%	-2,5%	-	-	17,5%	30,9%	6,7%
Azioni Y-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	-4,2%	2,1%	-	-	28,4%	41,6%	5,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	-8,5%	-2,5%	-	-	33,2%	47,1%	6,6%
Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	-8,1%	-6,4%	-	-	15,3%	28,9%	3,3%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	-7,5%	-2,5%	-	-	15,5%	47,1%	3,3%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: CHF 268 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni svizzere sono cresciute. Inizialmente le crescenti preoccupazioni per l'inflazione hanno portato a oscillazioni volatili e a significative rotazioni settoriali e di stile sui mercati globali. La crisi geopolitica scatenata dalla guerra in Ucraina ha accelerato il deterioramento economico già in atto, aumentando la pressione sulle catene di fornitura. Recentemente il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti e il fallimento di Credit Suisse hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel settore bancario. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata agli inizi del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Inoltre gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, sostenuto da una valida scelta dei titoli nei settori dell'assistenza sanitaria e dei beni di largo consumo. Anche il favorevole posizionamento nell'assistenza sanitaria (sottoponderazione) e nei finanziari (sovraponderazione) ha apportato un notevole valore. Tuttavia, la posizione sovraponderata nei materiali e la scelta dei titoli negli industriali hanno ridotto i guadagni. A livello di titoli, nel periodo in esame Tecan è cresciuto grazie a risultati superiori alle aspettative generalizzate. Ha apportato valore anche la posizione sottoponderata strutturale in Roche Holding. Le sue azioni sono calate dopo che la società ha avvertito che i suoi profitti diminuiranno moderatamente nel corso del 2023. Per contro, lo sbilanciamento negativo nella major farmaceutica Novartis ha pesato sui rendimenti relativi dal momento che le sue azioni si sono dimostrate resilienti nonostante il contesto di incertezza dovuto all'inflazione e alle condizioni geopolitiche.

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 e industriale in termini assoluti. Rispetto all'indice, le principali sottoponderazioni del comparto sono nei beni di largo consumo e nell'assistenza sanitaria, mentre le principali esposizioni sovraponderate sono nei settori industriale e finanziario. Il gestore, pur con le dovute cautele per via dell'incertezza provocata dalla guerra tra Russia e Ucraina e dall'inflazione, ritiene che la probabilità di una recessione stia aumentando rapidamente, poiché è improbabile che le sanzioni si attenuino anche se la situazione in Ucraina si stabilizzasse.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (CHF)	Attivo netto (%)
Nestle	25.378.319	9,47
Novartis	16.885.113	6,30
Roche Holding	16.095.174	6,01
Compagnie Financiere Richemont (A)	16.076.036	6,00
Partners Group Holding	15.023.133	5,61
Zurich Insurance Group	14.028.318	5,23
Sika (BR)	11.533.555	4,30
Givaudan	11.379.690	4,25
DKSH Holding	10.982.918	4,10
Lonza Group	10.658.435	3,98

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Sanità	26,50
Finanziari	19,80
Industriali	19,18
Materiali	12,87
Beni di prima necessità	12,76
Prodotti voluttuari	6,00
Informatica	1,78

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-2,9%	-4,6%	21,2%	39,9%	3,9%	656,6%	535,1%	7,4%
Azioni A-ACC (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	-2,9%	-4,6%	21,2%	39,9%	3,9%	73,2%	96,9%	3,4%
Azioni Y-ACC (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	-2,1%	-4,6%	26,4%	39,9%	4,8%	101,5%	120,4%	4,7%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 176 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni thailandesi hanno accusato un calo nel corso dell'anno, in quanto i mercati hanno continuato a valutare più deboli del previsto i dati del PIL trimestrale pubblicati ad inizio anno. Inoltre, gli scarsi utili societari e la debolezza dei consumi interni, nonostante la ripresa del turismo, hanno pesato sui mercati. La maggior parte dei settori ha chiuso in territorio negativo, con i titoli informatici e dei materiali che si sono comportati peggio, mentre quelli dell'assistenza sanitaria e quelli immobiliari sono rimasti in territorio positivo.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. Ha apportato valore la scelta dei titoli nei settori informatico, energetico e dei beni voluttuari. Hanno apportato valore relativo le posizioni sottoponderate nel fornitore di servizi informatici Jasmine Technology Solution e nella casa produttrice di componenti hardware per l'informatica a fronte delle correzioni di mercato di questi titoli sopravvalutati. Le azioni in PTT Exploration & Production (F) sono cresciute dal momento che l'azienda ha fatto registrare un aumento dei ricavi grazie ai prezzi di vendita medi più elevati. Rimane una partecipazione fondamentale nel settore dell'energia e continua a essere scambiata con valutazioni non impegnative. Per contro, la partecipazione in Asian Sea Corp è stata tra gli elementi che hanno maggiormente eroso la performance. Il titolo ha subito un deprezzamento dopo lo scorporo e l'offerta pubblica iniziale (IPO) della sua controllata nel settore del cibo per animali domestici, in quanto alcuni investitori hanno cambiato le posizioni privilegiando la neo azienda quotata e la controllante ha iniziato le negoziazioni con uno sconto implicito sulla finanziaria. Gli investitori hanno effettuato prese di benefici in i-Tail, azienda produttrice di cibo per animali domestici. Si tratta comunque di aziende di qualità elevata, con rapporti di lunga durata con i clienti, contratti a lungo termine con un'elevata visibilità sui volumi e sui margini e un solido track record di innovazione.

Il gestore persegue un approccio equilibrato alla scelta dei titoli di tipo bottom-up, cercando di individuare opportunità in varie fasi del ciclo di vita del settore (vale a dire, sia nei settori "in crescita", sia in quelli "maturi"), e indipendentemente dalla sensibilità ai cicli economici (vale a dire, sia nei settori "difensivi", sia in quelli "ciclici"). Questo approccio si rivela necessario in Thailandia, data la limitata espansione del mercato, e fornisce risultati d'investimento superiori rispetto al perseguire un tema specifico o uno stile ristretto. Attualmente il comparto è sovraponderato nei titoli dei beni voluttuari, in quelli immobiliari, dei beni voluttuari, dell'assistenza sanitaria e informatici, grazie al potenziale di alfa di questi settori.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
CP ALL (F)	13.023.049	7,41
PTT (F)	12.075.974	6,87
Bangkok Bank (F)	9.146.738	5,20
Advanced Info Service (F)	8.381.878	4,77
Bangkok Dusit Medical Services (F)	7.456.706	4,24
Thai Beverage	7.450.557	4,24
SCB X (F)	6.725.162	3,82
Central Pattana (F)	6.411.325	3,65
PTT Exploration & Production (F)	5.334.219	3,03
Inorama Ventures (F)	5.229.798	2,97

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Beni di prima necessità	18,11
Finanziari	16,88
Prodotti voluttuari	12,10
Energia	11,44
Immobiliare	8,99
Sanità	8,05
Servizi di comunicazione	5,58
Materiali	5,41
Informatica	4,63
Industriali	4,17
Servizi di pubblica utilità	3,61
Fondo di tipo aperto	0,03

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-6,2%	-7,8%	-23,3%	-19,6%	-5,2%	501,8%	182,7%	5,7%
Azioni A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-6,2%	-7,8%	-23,3%	-19,6%	-5,2%	-1,5%	-0,5%	-0,2%
Azioni Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-5,4%	-7,8%	-19,9%	-19,6%	-4,3%	25,4%	19,2%	3,0%
Azioni Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-5,4%	-7,8%	-20,0%	-19,6%	-4,4%	151,9%	120,0%	6,3%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: GBP 119 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi le azioni del Regno Unito hanno guadagnato, nonostante una serie di ostacoli, tra cui l'aumento delle pressioni inflazionistiche e la mancanza di progressi nel conflitto tra Russia e Ucraina. Al tempo stesso le banche centrali hanno continuato ad alzare i tassi d'interesse, ribadendo il loro impegno a ridurre l'inflazione elevata, anche a rischio di una recessione economica. Nel Regno Unito, la Bank of England ha così effettuato 11 rialzi consecutivi dei tassi d'interesse, portando a marzo il tasso di riferimento al 4,25%, il livello più alto dal 2008. A settembre il Regno Unito ha dovuto anche fare i conti con un sell-off di azioni, in seguito al fallimento del mini-bilancio del governo allora guidato da Elizabeth Truss, ma si è ripreso dopo che il nuovo cancelliere Jeremy Hunt ad ottobre ha effettuato una quasi completa inversione di rotta. Questo impulso positivo è proseguito all'inizio di novembre, quando i timidi segnali di raffreddamento delle pressioni inflazionistiche negli Stati Uniti hanno rafforzato le aspettative di un rallentamento del ciclo di inasprimento della politica monetaria della Federal Reserve (Fed) statunitense. Tuttavia, una serie di valide notizie economiche nel periodo successivo ha fatto temere che le banche centrali potessero mantenere i tassi elevati più a lungo del previsto. A marzo è ritornata la volatilità a causa delle turbolenze nel settore bancario, che hanno alimentato le preoccupazioni sulla stabilità del sistema finanziario.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta dei titoli nei settori dell'energia e dei beni voluttuari ha eroso la performance, mentre la posizione sovraperponderata nei finanziari ha apportato valore. La banca irlandese AIB Group ha dato il contributo principale ai rendimenti dal momento che le sue azioni hanno beneficiato di un miglioramento delle prospettive di reddito da interessi in un contesto di rialzo dei tassi. Il gruppo ha riportato solidi profitti annuali e una robusta crescita dei mutui, ed ha anche annunciato maggiori dividendi. La partecipazione nel gruppo di outsourcing Mitie è cresciuta dopo che lo stesso ha riportato profitti superiori al previsto e lanciato un programma di riacquisto di azioni. La società si è inoltre assicurata una serie di contratti e rinnovi di contratti con clienti come il Ministero della Difesa ed Eurostar. Nel settore energetico, la mancata esposizione a BP ha frenato i guadagni relativi, mentre le sue azioni sono cresciute dopo che, assieme ai risultati annuali, è stato annunciato un cambiamento di strategia. La posizione nel piccolo produttore di petrolio e gas Ithaca Energy ha accusato un calo a seguito della decisione del governo di aumentare le imposte sugli utili derivanti dall'estrazione di petrolio e gas nel Regno Unito.

I gestori rimangono selettivi e favoriscono le società con minori livelli di debito e in possesso della resilienza necessaria per districarsi nelle attuali incertezze del mercato. La debolezza del contesto economico resterà probabilmente un problema nel breve termine, soprattutto per le aziende/consumatori che hanno bisogno di rifinanziare il loro debito. La relativa attrattiva delle valutazioni del Regno Unito rispetto agli altri mercati e la profonda divergenza a livello di performance tra diverse parti del mercato continuano a offrire buone opportunità per rendimenti interessanti dai titoli del Regno Unito in un'ottica di tre-cinque anni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (GBP)	Attivo netto (%)
DCC (UK)	4.891.643	4,11
Roche Holding	4.570.177	3,84
Imperial Brands	4.435.099	3,73
Phoenix Group Holdings	4.292.118	3,61
Aviva	4.134.652	3,47
Natwest Group	3.851.510	3,24
Barclays	3.806.324	3,20
Serco Group	3.632.043	3,05
OMV AG	2.884.226	2,42
Babcock International Group	2.692.511	2,26

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Finanziari	27,18
Industriali	15,65
Beni di prima necessità	9,95
Fondo di tipo aperto	9,26
Sanità	8,51
Energia	7,58
Prodotti voluttuari	6,07
Materiali	5,34
Informatica	2,62
Servizi di pubblica utilità	1,62
Servizi di comunicazione	1,56
Closed Ended Fund	0,02

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	4,8%	6,0%	-	-	21,9%	24,7%	9,3%
Azioni A-ACC (GBP)	18.08.2021	18.08.2021	4,9%	6,0%	-	-	1,6%	10,3%	0,9%
Azioni A-ACC (EUR)	11.09.2019	11.09.2019	0,2%	1,4%	-	-	14,4%	21,4%	3,8%
Azioni I (GBP)	26.06.2018	26.06.2018	6,0%	6,0%	-	-	16,9%	22,4%	3,3%
Azioni W (GBP)	26.09.2018	26.09.2018	5,8%	6,0%	-	-	14,9%	21,9%	3,1%
Azioni Y-ACC (GBP)	25.08.2021	25.08.2021	5,7%	6,0%	-	-	2,0%	10,1%	1,2%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 4.995 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni dei mercati sviluppati hanno fatto registrare un calo (in termini di EUR). I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. A livello di settori, i titoli energetici sono quelli che hanno fatto registrare le migliori performance, dal momento che il prezzo del greggio è salito dopo che l'Organizzazione dei paesi esportatori di petrolio e i suoi alleati (OPEC+) hanno inaspettatamente annunciato tagli alla produzione per oltre 1 milione di barili al giorno, con l'obiettivo di stabilizzare i prezzi del petrolio a circa 80 dollari al barile. Hanno invece ottenuto risultati insoddisfacenti i materiali.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Mentre alcuni titoli informatici hanno eroso i rendimenti, determinate partecipazioni conviction hanno guadagnato grazie ai flussi di notizie positive. A livello di titoli, quello di Fidelity National Information Services ha accusato un calo dopo l'annuncio della prevista cessione dell'attività di soluzioni per esercenti Worldpay acquisita nel 2019. La posizione sottoponderata in Apple ha frenato i guadagni relativi, mentre le sue azioni sono salite a fronte delle aspettative che l'azienda si sarebbe inserita nel settore in forte crescita della realtà aumentata. L'azienda biofarmaceutica Horizon Therapeutics ha segnato il passo a causa dei deludenti risultati trimestrali e del debole andamento delle vendite di Tepezza, il suo farmaco di punta per l'orbitopatia tiroidea. Sul versante positivo, ha contribuito ai rendimenti relativi la mancata esposizione a Tesla, dal momento che il titolo è calato a seguito dei deludenti utili trimestrali e dei margini ridotti. Il titolo HCA Healthcare è cresciuto sulla scorta dell'accelerazione della crescita dei volumi di ricovero, trainata da una robusta crescita dei volumi di pazienti non vaccinati contro il COVID-19 e l'influenza.

A livello di settori, i gestori del portafoglio hanno aumentato gli investimenti nel settore dell'assistenza sanitaria, con un'esposizione a mercati finali interessanti e in costante crescita, che dovrebbero consentire a società di questo tipo di preservare la redditività alla luce delle pressioni inflazionistiche, dati gli elevati rendimenti dei flussi di cassa. Con il rischio di un'ulteriore incertezza bancaria e una prospettiva di utili più incerta, i gestori rimangono cauti in merito all'esposizione al settore dei titoli finanziari. I gestori del portafoglio hanno inoltre aumentato la posizione nel settore dei servizi di pubblica utilità, con una particolare attenzione alle energie rinnovabili e investendo in aziende che rimangono ben posizionate per beneficiare del tema della transizione energetica e di un'interessante esposizione alla rete. Per quanto riguarda il settore dei titoli informatici, i gestori si concentrano su opportunità value e investono in aziende in grado di generare liquidità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Microsoft	268.954.400	5,38
Alphabet (A)	140.335.800	2,81
JPMorgan Chase	113.201.000	2,27
Canadian Pacific Kansas City	106.768.970	2,14
HCA Healthcare	106.687.500	2,14
UnitedHealth Group	103.414.500	2,07
Johnson & Johnson	102.910.500	2,06
MasterCard	102.600.000	2,05
AmerisourceBergen	91.597.000	1,83
E.ON	91.449.288	1,83

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	60,11
Giappone	9,19
Regno Unito	6,36
Germania	6,03
Irlanda	2,97
Francia	2,85
Svizzera	2,56
Paesi Bassi	2,14
Canada	2,14
Danimarca	1,78
Belgio	0,77
Hong Kong SAR Cina	0,74

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-1,9%	3,2%	30,9%	47,9%	5,5%	79,8%	91,2%	6,9%
Azioni A (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	-6,3%	-1,4%	43,1%	61,8%	7,4%	545,0%	598,8%	7,3%
Azioni A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-10,4%	-5,9%	31,6%	48,7%	5,6%	28,8%	44,3%	4,9%
Azioni A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-6,3%	-1,4%	43,2%	61,8%	7,4%	65,5%	84,5%	6,7%
Azioni A-ACC (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	-1,9%	3,2%	30,9%	47,9%	5,5%	101,1%	109,9%	8,5%
Azioni A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-7,7%	-2,7%	-	-	-	50,5%	64,3%	10,7%
Azioni A-ACC (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	-5,3%	-0,3%	31,6%	49,0%	5,7%	59,8%	79,3%	6,2%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	05.05.2016	05.05.2016	1,1%	6,9%	37,9%	54,9%	6,6%	80,8%	96,5%	8,8%
Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-4,9%	-0,8%	28,8%	42,1%	5,2%	32,3%	46,0%	5,6%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.03.2023	08.03.2023	-	-	-	-	-	2,3%	-0,2%	-
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-7,0%	-1,4%	37,8%	61,8%	6,6%	88,6%	166,0%	2,8%
Azioni I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-0,9%	3,2%	37,6%	47,9%	6,6%	82,9%	90,9%	8,5%
Azioni I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	-5,4%	-1,4%	50,4%	61,8%	8,5%	74,2%	82,6%	7,8%
Azioni RA-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	-1,5%	3,2%	-	-	-	-12,6%	-8,9%	-9,5%
Azioni RY-ACC (EUR)	22.04.2020	22.04.2020	-5,4%	-1,4%	-	-	-	41,2%	48,1%	12,1%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-5,5%	-1,4%	49,3%	61,8%	8,3%	177,9%	172,2%	11,3%
Azioni Y-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	-1,1%	3,2%	36,5%	47,9%	6,4%	93,3%	91,2%	7,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	-5,6%	-1,4%	49,3%	61,8%	8,3%	187,5%	186,0%	7,0%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	22.11.2017	22.11.2017	-3,4%	1,0%	30,8%	40,1%	5,5%	32,8%	41,5%	5,4%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 434 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso dell'anno le azioni regionali hanno accusato un calo. Il morale degli investitori ha continuato a risentire delle pressioni inflazionistiche e dal rischio di recessione. I mercati hanno rivalutato le loro aspettative sul picco massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni del mondo. Anche le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno fatto aumentare la volatilità dei mercati. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno ridato fiducia; tuttavia i guadagni sono stati parzialmente annullati dalle crescenti tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. La posizione in Swire Pacific (A) ha beneficiato del buon andamento dei redditi da locazione di ambienti immobiliari commerciali di Hong Kong e dei positivi rendimenti dall'attività di imbottigliamento della Coca-Cola. Sun Hung Kai Properties ha guadagnato a fronte delle aspettative di una potenziale ripresa delle vendite da parte degli locatori per i suoi centri commerciali di Hong Kong, grazie al via libera ai viaggi dalla Cina. La posizione in Bank Mandiri Persero è aumentata. La banca è stata preferita per via dell'elevata qualità, di una solida franchise di depositi e di un interessante rendimento da dividendi. La forte pressione della domanda globale e l'aumento delle scorte hanno pesato sui titoli tecnologici. In una situazione di questo tipo è diminuita la partecipazione in Taiwan Union Technology. La posizione nel real estate investment trust (REIT) Digital Core REIT ha accusato un calo per via stante dell'aumento dei costi del debito alla luce dei rialzi dei tassi d'interesse da parte della US Federal Reserve.

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. Uni-President Enterprises è favorita per la sua valutazione interessante e un solido business model. China Yangtze Power è un'altra partecipazione preferita. Si tratta della principale azienda idroelettrica globale con un bilancio solido e una stabile politica dei dividendi.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	21.745.602	5,01
Swire Pacific (A)	19.816.129	4,57
Samsung Electronics	19.684.088	4,54
Singapore Exchange	18.180.467	4,19
AIA Group	16.470.685	3,80
Uni-President Enterprises	15.373.323	3,54
Thai Beverage	15.240.384	3,51
Samsung Fire & Marine Insurance	13.350.216	3,08
Bank Mandiri Persero	12.103.263	2,79
Power Grid Corporation of India	11.912.958	2,75

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Hong Kong SAR Cina	18,06
Area di Taiwan	17,95
Cina	12,55
Australia	10,39
Corea	10,01
India	8,23
Singapore	7,20
Tailandia	6,28
Indonesia	2,79
Regno Unito	2,00
Giappone	1,85
Irlanda	1,42

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-1,4%	-5,1%	23,2%	4,0%	4,3%	255,0%	254,2%	7,1%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	1,1%	-3,0%	28,0%	5,7%	5,1%	80,7%	53,8%	6,7%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	-1,4%	-5,1%	23,2%	4,0%	4,3%	74,9%	45,6%	5,6%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	-1,4%	-5,1%	23,2%	4,1%	4,3%	67,5%	43,3%	6,2%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	0,6%	-1,3%	-
Azioni B-MINCOME (G) (USD)	25.01.2023	25.01.2023	-	-	-	-	-	-4,5%	-6,3%	-
Azioni Y (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-0,5%	-5,1%	28,5%	4,0%	5,2%	85,7%	56,6%	8,5%
Azioni Y-ACC (USD)	20.08.2015	20.08.2015	-0,6%	-5,1%	28,6%	4,0%	5,2%	85,4%	53,6%	8,3%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 299 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni europee sono risalite nei dodici mesi in esame. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice. Le azioni europee sono cresciute e lo sbilanciamento difensivo del comparto ha frenato i guadagni relativi. La posizione sottoponderata nel settore dei beni voluttuari ha pesato sui rendimenti. A livello di titoli, quello della major immobiliare tedesca Vonovia ha maggiormente eroso la performance. Il mercato si è preoccupato della sostenibilità del suo dividendo, che a marzo è stato tagliato del 50%. Anche l'intero settore ha subito pressioni a causa delle preoccupazioni per le difficoltà di finanziamento e di rimborso dei prestiti affrontate dagli investitori immobiliari commerciali. Per quanto riguarda gli altri titoli, quella della britannica Persimmon è calato dopo che l'azienda ha registrato un calo degli utili semestrali a causa del rallentamento del mercato immobiliare dovuto all'aumento dei costi e alle difficoltà della catena di fornitura.

Il comparto ha un posizionamento difensivo. Il gestore mantiene una sovrapponderazione di lunga data nei titoli finanziari, dove sono ben rappresentati i titoli di qualità elevata, soprattutto nel settore assicurativo e dei titoli finanziari diversificati. Il comparto ha una posizione sovrapponderata in diversi titoli industriali, con particolare attenzione ad aziende operante nei settori dei beni strumentali e dei servizi informatici. Altre posizioni di rilievo sono quelle nei settori dell'assistenza sanitaria, dei beni di largo consumo e dei servizi di pubblica utilità. Si tratta di attività "difensive" più classiche, in cui il gestore cerca società diversificate che operano in mercati finali solidi. Al tempo stesso, il portafoglio mantiene una posizione sottoponderata nei settori dell'informatica e dei beni voluttuari, dove le valutazioni sono tese.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Allianz	14.556.626	4,87
Ferrovial	14.391.724	4,81
Sanofi	12.074.289	4,04
Si Group	12.022.329	4,02
Hannover Rueck	11.622.475	3,89
Tryg	9.692.031	3,24
Roche Holding (BR)	9.454.554	3,16
RELX (NL)	9.317.226	3,12
Deutsche Boerse	8.840.019	2,96
Admiral Group	8.204.615	2,74

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	22,24
Germania	15,23
Francia	11,16
Svizzera	10,65
Spagna	10,47
Finlandia	7,33
Italia	5,12
Paesi Bassi	5,09
Svezia	4,32
Danimarca	3,24
Irlanda	2,33
Grecia	1,45

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	2,6%	7,1%	33,4%	37,2%	5,9%	117,2%	139,4%	6,4%
Azioni A-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	2,7%	7,1%	33,4%	37,2%	5,9%	116,3%	139,4%	6,4%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	4,6%	8,9%	36,1%	37,6%	6,4%	80,5%	96,6%	6,7%
Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	2,7%	7,1%	33,4%	37,2%	5,9%	46,6%	60,9%	6,1%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	2,7%	7,1%	33,4%	37,2%	5,9%	95,5%	118,1%	6,7%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	16.10.2014	16.10.2014	5,4%	10,3%	41,7%	46,3%	7,2%	85,0%	108,9%	7,5%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	6,6%	11,5%	45,1%	49,4%	7,7%	89,5%	105,7%	7,1%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	2,7%	7,1%	33,6%	37,2%	6,0%	96,2%	118,1%	6,7%
Azioni D-ACC (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	2,9%	2,1%	-
Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	3,0%	2,1%	-
Azioni I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	3,8%	7,1%	40,6%	37,2%	7,0%	41,0%	42,1%	6,1%
Azioni W (GBP)	28.11.2018	28.11.2018	8,3%	11,9%	-	-	-	41,2%	44,2%	8,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	3,5%	7,1%	39,2%	37,2%	6,8%	139,2%	139,4%	7,2%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	3,5%	7,1%	39,3%	37,2%	6,8%	50,1%	54,5%	5,0%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 12.836 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. Per quanto riguarda i settori, quello energetico è stato quello che ha fatto registrare la migliore performance.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, grazie alla sua attenzione per il possesso di società di qualità elevata e resilienti. Le partecipazioni nei finanziari e negli industriali hanno maggiormente contribuito alla performance. A livello di titoli, la società assicuratrice Munich Re ha significativamente contribuito ai rendimenti dopo aver preannunciato una trimestrale migliore del previsto. La società ha inoltre ribadito le previsioni per l'intero anno per un utile netto di 4 miliardi di euro, affermando che il superamento di questo obiettivo è ora più probabile. Per quanto riguarda gli altri titoli, la società di servizi professionali Wolters Kluwer ha ottenuto ottimi risultati nel corso dell'intero anno. Nel 2022 ha infatti registrato una crescita organica del 6%, trainata dai ricavi di abbonamenti digitali e di servizio. La società beneficia dell'80% di ricavi ricorrenti.

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. Dal punto di vista settoriale, il comparto detiene partecipazioni chiave in beni di largo consumo, titoli assicurativi escluso il ramo vita, scambi finanziari, farmaceutici e altri settori con correlazione limitata alla crescita economica. 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 soddisfa i suoi criteri d'investimento. Inoltre il gestore ha posizioni in attività industriali di qualità elevata.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Unilever	609.981.132	4,75
RELX (NL)	578.694.372	4,51
Deutsche Boerse	488.469.422	3,81
Sanofi	479.663.684	3,74
Roche Holding	444.373.363	3,46
Omnicom Group	417.691.621	3,25
Wolters Kluwer	401.136.189	3,13
Zurich Insurance Group	398.788.099	3,11
Novartis	397.816.709	3,10
Iberdrola	383.707.070	2,99

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	28,36
Regno Unito	15,09
Francia	11,49
Svizzera	9,67
Germania	8,96
Giappone	5,54
Finlandia	4,59
Irlanda	3,22
Paesi Bassi	3,13
Spagna	2,99
Area di Taiwan	1,82
Corea	1,74

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	4,7%	2,1%	36,4%	40,4%	6,4%	129,5%	151,4%	7,8%
Azioni A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-0,1%	-2,5%	49,1%	53,7%	8,3%	55,5%	77,3%	5,9%
Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	7,2%	5,9%	51,9%	47,7%	8,7%	96,0%	107,0%	7,4%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	1,4%	0,1%	36,9%	33,6%	6,5%	150,3%	149,8%	8,5%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	12,8%	12,1%	58,8%	54,3%	9,7%	119,4%	130,4%	8,6%
Azioni A-GDIST (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	-0,1%	-2,5%	-	-	-	26,9%	38,7%	6,4%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	23.01.2014	23.01.2014	2,6%	0,6%	43,6%	37,3%	7,5%	102,4%	109,4%	7,9%
Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	8,3%	7,1%	54,9%	50,3%	9,2%	72,5%	90,6%	8,6%
Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	2,9%	1,3%	58,5%	55,2%	9,7%	139,4%	144,5%	10,1%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	4,7%	2,1%	36,4%	40,4%	6,4%	60,3%	77,9%	7,6%
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	3,7%	0,7%	-	-	-	-1,6%	-8,5%	-1,0%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	4,7%	2,1%	36,4%	40,4%	6,4%	139,1%	158,2%	8,1%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	-	-2,5%	49,2%	53,7%	8,3%	183,9%	206,7%	9,7%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	4,8%	2,1%	36,4%	40,5%	6,4%	134,0%	158,6%	8,1%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	1,1%	-1,4%	37,2%	41,5%	6,5%	152,9%	173,4%	8,6%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	4,4%	3,2%	52,2%	50,9%	8,8%	69,6%	90,4%	8,3%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	2,7%	0,6%	43,6%	37,3%	7,5%	108,8%	117,1%	8,0%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	3,2%	2,1%	49,3%	40,5%	8,4%	64,3%	79,7%	7,8%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	10.05.2017	10.05.2017	3,7%	2,0%	48,3%	45,2%	8,2%	50,3%	59,8%	7,1%
Azioni A-QINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	4,7%	2,1%	36,4%	40,4%	6,4%	139,0%	158,2%	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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-	-2,5%	49,2%	53,7%	8,3%	184,0%	206,7%	9,7%
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-0,6%	-2,5%	45,4%	53,7%	7,8%	51,8%	89,0%	6,1%
Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	0,9%	0,1%	33,6%	33,6%	6,0%	44,7%	68,6%	5,4%
Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	0,9%	0,1%	33,5%	33,6%	5,9%	44,5%	68,6%	5,4%
Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-0,5%	-2,5%	45,5%	53,7%	7,8%	52,4%	89,0%	6,2%
Azioni E-ACC (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	-0,8%	-2,5%	43,6%	53,7%	7,5%	96,9%	138,6%	7,7%
Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	0,7%	0,1%	31,8%	33,6%	5,7%	108,6%	137,0%	7,3%
Azioni I-ACC (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	0,9%	-2,5%	56,5%	53,7%	9,4%	216,0%	206,7%	10,8%
Azioni I-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	5,5%	3,2%	60,3%	50,9%	9,9%	88,5%	90,3%	8,5%
Azioni I-QDIST (EUR)	24.06.2020	24.06.2020	1,0%	-2,5%	-	-	-	28,9%	34,4%	9,3%
Azioni RY (EUR)	10.08.2022	10.08.2022	-	-	-	-	-	2,2%	-4,2%	-
Azioni SR-ACC (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	1,2%	-1,4%	38,6%	41,5%	6,7%	56,2%	85,9%	6,5%
Azioni SR-MINCOME (G) (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	1,3%	-1,4%	38,6%	41,5%	6,8%	56,4%	85,9%	6,5%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	5,5%	1,9%	55,7%	53,9%	9,3%	139,4%	151,6%	10,0%
Azioni W-QINCOME (G) (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	5,5%	1,9%	55,6%	53,9%	9,3%	130,3%	144,0%	9,8%
Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	3,8%	1,9%	48,8%	44,7%	8,3%	64,1%	67,5%	8,2%
Azioni Y (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	0,8%	-2,5%	-	-	-	38,0%	42,6%	8,1%
Azioni Y-ACC (USD)	30.01.2012	30.01.2012	5,6%	2,1%	42,3%	40,4%	7,3%	161,8%	158,2%	8,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	0,8%	-2,5%	55,5%	53,7%	9,2%	51,6%	51,5%	8,0%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	16.03.2015	16.03.2015	1,5%	-0,6%	40,8%	31,4%	7,1%	59,1%	55,2%	5,9%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	2,3%	0,1%	42,9%	33,6%	7,4%	172,3%	149,8%	9,3%
Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	24.11.2021	24.11.2021	3,1%	9,8%	-	-	-	-1,6%	-2,5%	-1,1%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	5,6%	2,1%	-	-	-	-3,8%	-11,0%	-3,0%
Azioni Y-QINCOME (G) (USD)	20.02.2017	20.02.2017	5,6%	2,1%	42,3%	40,4%	7,3%	59,1%	65,0%	7,8%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	0,8%	-2,5%	55,6%	53,7%	9,2%	75,2%	85,9%	7,0%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 202 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. Per quanto riguarda i settori, quello energetico è stato quello che ha fatto registrare la migliore performance.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, grazie alla sua attenzione per il possesso di società di qualità elevata e resilienti. Le partecipazioni nei finanziari e negli industriali hanno maggiormente contribuito alla performance relativa. A livello di titoli, la società di servizi professionali Wolters Kluwer ha ottenuto ottimi risultati nel corso dell'intero anno. Nel 2022 ha infatti registrato una crescita organica del 6%, trainata dai ricavi di abbonamenti digitali e di servizio. Inoltre, la società beneficia dell'80% di ricavi ricorrenti. Per quanto riguarda gli altri titoli, le società assicuratrici Munich Re e Progressive hanno significativamente contribuito ai rendimenti.

I titoli con dividendi di alta qualità continuano a svolgere un ruolo importante nei portafogli degli investitori, mentre l'inflazione, l'aumento dei tassi d'interesse e le preoccupazioni per la crescita mettono sotto pressione i mercati azionari. Il gestore mantiene una strategia difensiva e rimane ben diversificato a livello regionale e di settori, grazie all'attenzione posta dalla strategia su aziende con rendimenti resilienti e solidi bilanci. La più importante ponderazione in termini assoluti e relativi riguarda il settore finanziario. Tuttavia le partecipazioni all'interno del settore sono tipicamente aziende di qualità superiore, difensive e a basso rischio di bilancio. I titoli industriali costituiscono un'altra significativa sovrapponderazione. La considerevole ponderazione del comparto al settore tecnologico è rappresentata da società di hardware e software.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Wolters Kluwer	11.080.477	5,49
Arthur J Gallagher	9.031.977	4,48
Progressive	8.919.448	4,42
Deutsche Boerse	8.615.844	4,27
Unilever	8.030.066	3,98
Iberdrola	6.854.245	3,40
Amdocs	6.613.463	3,28
Sanofi	6.154.425	3,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	6.143.144	3,04
Roche Holding	5.935.549	2,94

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	36,09
Regno Unito	15,58
Francia	8,47
Germania	8,38
Spagna	6,27
Giappone	5,52
Paesi Bassi	5,49
Svizzera	5,04
Irlanda	4,85
Area di Taiwan	1,84
Bermuda	1,44
Svezia	1,19

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	7,7%	2,1%	51,0%	40,4%	8,6%	74,9%	79,6%	6,6%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	2,8%	-2,5%	65,0%	53,7%	10,5%	114,0%	120,8%	9,0%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	2,9%	-2,5%	-	-	-	31,1%	25,3%	10,7%
Azioni I (USD)	10.01.2014	10.01.2014	8,9%	2,1%	59,0%	40,4%	9,7%	102,5%	96,2%	7,9%
Azioni I-ACC (USD)	18.11.2013	18.11.2013	8,9%	2,1%	59,1%	40,4%	9,7%	104,7%	95,9%	7,9%
Azioni W (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	8,5%	1,9%	-	-	-	29,7%	24,6%	9,8%
Azioni X-ACC (GBP)	15.01.2020	15.01.2020	9,6%	1,9%	-	-	-	35,6%	25,0%	9,7%
Azioni Y-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	8,6%	2,1%	57,3%	40,4%	9,5%	87,6%	79,6%	7,4%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	3,7%	-2,5%	-	-	-	34,1%	25,3%	11,6%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 5 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni europee sono risalite nei dodici mesi in esame. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice. Le azioni europee sono cresciute e lo sbilanciamento difensivo del comparto ha frenato i guadagni relativi. La posizione sottoponderata nel settore dei beni voluttuari ha pesato sui rendimenti. A livello di titoli, quello della major immobiliare tedesca Vonovia ha maggiormente eroso la performance. Il mercato si è preoccupato della sostenibilità del suo dividendo, che a marzo è stato tagliato del 50%. Anche l'intero settore ha subito pressioni a causa delle preoccupazioni per le difficoltà di finanziamento e di rimborso dei prestiti affrontate dagli investitori immobiliari commerciali. Per quanto riguarda gli altri titoli, quella della britannica Persimmon è calato dopo che l'azienda ha registrato un calo degli utili semestrali a causa del rallentamento del mercato immobiliare dovuto all'aumento dei costi e alle difficoltà della catena di fornitura.

Il comparto bilancia le esigenze di qualità, reddito (livello, resilienza e prospettive di crescita) e valore, con un posizionamento difensivo. Il gestore mantiene una sovrapponderazione di lunga data nei titoli finanziari, dove sono ben rappresentati i titoli di qualità elevata, soprattutto nel settore assicurativo e dei titoli finanziari diversificati. Il comparto ha una posizione sovrapponderata in diversi titoli industriali, con particolare attenzione ad aziende operante nei settori dei beni strumentali e dei servizi informatici. Altre posizioni di rilievo sono quelle nei settori dell'assistenza sanitaria, dei beni di largo consumo e dei servizi di pubblica utilità. Si tratta di attività "difensive" più classiche, in cui il gestore cerca società diversificate che operano in mercati finali solidi. Al tempo stesso, il portafoglio mantiene una posizione sottoponderata nei settori dell'informatica e dei beni voluttuari, dove le valutazioni sono tese.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Allianz	233.819	4,80
Sanofi	210.500	4,32
3i Group	201.054	4,13
Ferrovial	198.925	4,09
Unilever	193.072	3,97
RELX (NL)	191.503	3,93
Elisa (A)	186.870	3,84
Roche Holding	161.001	3,31
Deutsche Boerse	155.610	3,20
Enel	142.893	2,94

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	18,13
Germania	13,11
Svizzera	11,82
Spagna	10,97
Finlandia	8,88
Francia	8,70
Irlanda	8,08
Italia	6,22
Svezia	4,55
Paesi Bassi	2,93
Danimarca	2,71
Grecia	0,74

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	20.01.2021	20.01.2021	4,1%	7,1%	-	-	17,1%	22,3%	7,2%
Azioni A-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	4,1%	7,1%	-	-	17,1%	22,3%	7,2%
Azioni A-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	4,1%	7,1%	-	-	17,1%	22,3%	7,2%
Azioni W-ACC (GBP)	20.01.2021	20.01.2021	9,9%	11,9%	-	-	18,2%	21,0%	7,6%
Azioni W-GDIST (GBP)	12.05.2021	12.05.2021	9,8%	11,9%	-	-	14,6%	16,3%	7,2%
Azioni Y (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	5,0%	7,1%	-	-	19,4%	22,3%	8,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	5,0%	7,1%	-	-	19,4%	22,3%	8,1%
Azioni Y-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	5,0%	7,1%	-	-	19,4%	22,3%	8,1%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 312 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono calate (in termini di euro). I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. Per quanto riguarda i settori, quello energetico è stato quello che ha fatto registrare la migliore performance.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, grazie all'attenzione dei gestori per il possesso di titoli di società di qualità elevata e resilienti. Le posizioni in titoli industriali e finanziari hanno contribuito in massima parte ai rendimenti. A livello di titoli, la partecipazione in 3i Group ha ottenuto risultati molto positivi nell'intero anno, con un fatturato netto superiore del 30% e un utile al netto degli interessi, delle imposte, del deprezzamento e dell'ammortamento (EBITDA) superiore del 46% rispetto ai dati del 2021. Per quanto riguarda gli altri titoli, la major nel settore dei beni di largo consumo Unilever ha realizzato guadagni più consistenti grazie ai solidi utili del primo trimestre. Il risultato si deve principalmente ai solidi risultati ottenuti dal segmento della cura della persona. Nonostante un altro notevole aumento dei prezzi, si è osservata solo una piccola flessione dei volumi, molto superiore a quelle che erano le aspettative generalizzate. I gestori hanno confermato le previsioni di margine per l'intero anno.

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 scritte come partecipazioni di portafoglio. 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. Il comparto detiene partecipazioni chiave in beni di largo consumo, titoli assicurativi, finanziari diversificati, farmaceutici e altri settori con correlazione limitata alla crescita economica.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Sanofi	12.648.418	4,05
3i Group	10.641.467	3,41
Roche Holding	10.217.997	3,27
Allianz	9.970.367	3,19
Deutsche Boerse	9.918.017	3,18
RELX (NL)	9.395.987	3,01
Samsung Electronics	9.119.033	2,92
Admiral Group	8.617.221	2,76
Ferrovial	8.436.688	2,70
Iberdrola	8.099.901	2,60

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	14,99
Regno Unito	14,34
Germania	9,06
Svizzera	8,89
Spagna	7,61
Francia	7,58
Finlandia	6,56
Area di Taiwan	5,71
Giappone	4,01
Irlanda	2,99
Corea	2,92
Singapore	2,34

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	12.05.2021	12.05.2021	4,1%	2,1%	-	-	-	-1,3%	-	-0,7%
Azioni A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	-0,6%	-2,5%	12,6%	26,3%	2,4%	32,8%	-	1,2%
Azioni A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	3,9%	1,9%	12,5%	26,5%	2,4%	61,1%	-	2,1%
Azioni A-ACC (USD)	09.06.2021	09.06.2021	4,2%	2,1%	-	-	-	-3,4%	-	-1,8%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-0,6%	-2,5%	12,6%	26,3%	2,4%	91,7%	-	4,0%
Azioni A-ACC (HUF)	26.10.2022	26.10.2022	-	-	-	-	-	-3,5%	-	-
Azioni A-GDIST (EUR)	26.05.2021	26.05.2021	-0,6%	-2,5%	-	-	-	7,4%	-	3,8%
Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	2,2%	1,3%	-	-	-	3,7%	-0,7%	3,1%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	4,1%	2,1%	-	-	-	-2,5%	-	-1,7%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	09.02.2022	09.02.2022	4,2%	2,1%	-	-	-	-2,8%	-	-2,3%
Azioni A-MDIST (USD)	12.05.2021	12.05.2021	4,1%	2,1%	-	-	-	-1,3%	-	-0,7%
Azioni A-MDIST (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	4,2%	2,1%	-	-	-	-1,8%	-	-0,9%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	4,1%	2,1%	-	-	-	-2,4%	-	-1,7%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	4,2%	2,1%	-	-	-	-1,8%	-	-0,9%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	26.05.2021	26.05.2021	0,6%	-1,4%	-	-	-	-2,2%	-	-1,1%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	3,7%	3,2%	-	-	-	12,2%	22,5%	2,7%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	1,8%	0,6%	-	-	-	5,9%	10,1%	1,3%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	2,6%	2,1%	-	-	-	10,8%	20,3%	2,4%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-1,3%	-2,5%	8,4%	26,3%	1,6%	-19,1%	-	-0,9%
Azioni I (USD)	26.05.2021	26.05.2021	5,2%	2,1%	-	-	-	-0,9%	-	-0,5%
Azioni I-ACC (USD)	12.05.2021	12.05.2021	5,3%	2,1%	-	-	-	0,8%	-	0,4%
Azioni I-ACC (EUR)	31.05.2017	31.05.2017	0,5%	-2,5%	18,3%	26,3%	3,4%	8,5%	-	1,4%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	4,9%	1,9%	17,4%	26,5%	3,3%	50,0%	-	4,5%
Azioni W-GDIST (GBP)	09.06.2021	09.06.2021	5,0%	1,9%	-	-	-	10,2%	-	5,3%
Azioni Y (USD)	12.05.2021	12.05.2021	5,0%	2,1%	-	-	-	0,4%	-	0,2%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	0,3%	-2,5%	17,6%	26,3%	3,3%	44,0%	-	3,9%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	08.11.2017	08.11.2017	5,0%	2,1%	7,2%	15,4%	1,4%	8,2%	-	1,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	0,2%	-2,5%	17,5%	26,3%	3,3%	104,4%	-	4,8%
Azioni Y-GDIST (EUR)	09.06.2021	09.06.2021	0,3%	-2,5%	-	-	-	8,4%	-	4,4%
Azioni Y-QDIST (USD)	22.09.2021	22.09.2021	5,0%	2,1%	-	-	-	-	-	-

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 787 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Nel corso del periodo le azioni globali hanno fatto registrare una crescita. I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. Per quanto riguarda i settori, quello energetico è stato quello che ha fatto registrare la migliore performance.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, grazie alla sua attenzione per il possesso di società di qualità elevata e resilienti. Le partecipazioni in titoli industriali e finanziari hanno contribuito in massima parte ai rendimenti relativi. A livello di titoli, la società di servizi professionali Wolters Kluwer ha ottenuto ottimi risultati nel corso dell'intero anno. Nel 2022 ha infatti registrato una crescita organica del 6%, trainata dai ricavi di abbonamenti digitali e di servizio. Inoltre, la società beneficia dell'80% di ricavi ricorrenti. Per quanto riguarda gli altri titoli, le società assicuratrici Munich Re e Progressive hanno significativamente apportato valore.

Il comparto si concentra su imprese sostenibili con forti caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG). I titoli con dividendi di alta qualità continuano a svolgere un ruolo importante nei portafogli degli investitori, mentre l'inflazione, l'aumento dei tassi d'interesse e le preoccupazioni per la crescita mettono sotto pressione i mercati azionari. Il gestore mantiene una strategia difensiva e rimane ben diversificato a livello regionale e di settori, grazie all'attenzione posta dalla strategia su aziende con rendimenti resilienti e solidi bilanci. La più importante ponderazione in termini assoluti e relativi riguarda il settore finanziario. Tuttavia le partecipazioni all'interno del settore sono tipicamente aziende di qualità superiore, difensive e a basso rischio di bilancio. I titoli industriali costituiscono un'altra significativa sovrapponderazione. La considerevole ponderazione del comparto al settore tecnologico è rappresentata da società di hardware e software.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Wolters Kluwer	48.502.262	6,17
Progressive	38.939.242	4,95
Unilever	37.684.830	4,79
Deutsche Boerse	37.034.275	4,71
Marsh & McLennan	34.310.435	4,36
RELX (NL)	34.088.248	4,33
Iberdrola	28.548.839	3,63
Amdocs	27.644.885	3,51
Sanofi	26.999.314	3,43
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	26.387.895	3,35

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	34,57
Regno Unito	14,31
Germania	9,26
Francia	8,95
Paesi Bassi	6,17
Giappone	6,10
Svizzera	5,63
Spagna	5,49
Irlanda	3,94
Area di Taiwan	2,22
Bermuda	1,60
Svezia	1,30

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

**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	8,3%	2,1%	44,4%	42,5%	7,6%	59,7%	57,8%	8,3%
Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	18.08.2021	18.08.2021	3,7%	-2,5%	-	-	-	-2,6%	-1,4%	-1,5%
Azioni A-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	2,5%	-2,5%	51,7%	55,9%	8,7%	54,0%	59,5%	7,6%
Azioni A-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	22,5%	17,1%	84,0%	90,1%	13,0%	90,6%	98,9%	11,6%
Azioni A-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	12,3%	6,9%	62,2%	67,1%	10,2%	77,6%	85,3%	10,3%
Azioni A-GDIST (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	2,5%	-2,5%	-	-	-	2,3%	-5,7%	2,2%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	2,6%	-2,5%	-	-	-	29,9%	25,3%	10,3%
Azioni E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	1,8%	-2,5%	-	-	-	32,2%	34,7%	10,0%
Azioni I-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	3,6%	-2,5%	59,6%	55,9%	9,8%	63,3%	59,5%	8,7%
Azioni I-ACC (GBP)	24.06.2020	24.06.2020	8,4%	1,9%	-	-	-	34,5%	30,3%	11,0%
Azioni I-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	23,8%	17,1%	93,8%	90,1%	14,1%	102,5%	98,9%	12,8%
Azioni I-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	13,4%	6,9%	70,9%	67,1%	11,3%	89,5%	85,3%	11,5%
Azioni W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	8,2%	1,9%	-	-	-	28,7%	24,6%	9,5%
Azioni X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	4,4%	-2,5%	-	-	-	44,1%	30,9%	15,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	3,4%	-2,5%	58,5%	55,9%	9,6%	61,8%	58,1%	10,1%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	3,5%	-2,5%	-	-	-	32,8%	25,3%	11,2%

\* 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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 4 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni europee sono cresciute. Inizialmente le crescenti preoccupazioni per l'inflazione hanno portato a oscillazioni volatili e a significative rotazioni settoriali e di stile sui mercati globali. La crisi geopolitica scatenata dalla guerra in Ucraina ha accelerato il deterioramento economico già in atto, aumentando la pressione sulle catene di fornitura. Recentemente il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti e il fallimento di Credit Suisse hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel settore bancario. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata agli inizi del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Inoltre gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Il portafoglio del comparto, costituito esclusivamente da posizioni lunghe in azioni europee, ha contribuito ai rendimenti assoluti, ma anche quello neutro rispetto al mercato ha apportato valore. Su base assoluta, le posizioni in investimenti europei esclusivamente a lungo termine che hanno contribuito alla performance sono state Inditex, SAP e Prosus, mentre le partecipazioni in Vonovia ed Ericsson sono state quelle che hanno maggiormente eroso i rendimenti.

Il comparto offre esposizione ai mercati azionari europei tramite una scelta di fino a 30 idee high-conviction e intende fornire una liquidità minore rispetto agli indici azionari europei. Per raggiungere questo obiettivo, il comparto esclude aziende di qualità inferiore e più volatili, oltre ad aziende di buona qualità che si trovano su valutazioni insolitamente costose. Il comparto misura inoltre i rendimenti attesi corretti per la volatilità con un tasso di rendimento minimo del 10% su un periodo di 3-5 anni, 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 settore sono quelle ai beni di largo consumo, ai titoli dell'assistenza sanitaria e agli informatici.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Reckitt Benckiser Group	171.677	4,17
Roche Holding	165.845	4,03
Sanofi	154.800	3,76
British American Tobacco (UK)	151.428	3,68
Industria de Diseno Textil	127.257	3,09
Prudential (UK)	122.747	2,98
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	117.553	2,85
Associated British Foods	117.487	2,85
SAP	115.243	2,80
Coca-Cola HBC	113.114	2,75

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	29,28
Germania	17,19
Francia	10,53
Svizzera	8,32
Paesi Bassi	7,44
Svezia	6,02
Spagna	5,72
Irlanda	2,46
Finlandia	1,72
Belgio	1,48
Italia	1,15
Lussemburgo	1,08

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	1,8%	7,1%	-	-	-4,7%	8,5%	-2,7%
Azioni I-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	2,8%	7,1%	-	-	-2,9%	8,5%	-1,7%
Azioni W-ACC (GBP)	15.07.2021	15.07.2021	7,4%	11,9%	-	-	-0,4%	11,8%	-0,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	2,7%	7,1%	-	-	-3,3%	8,5%	-1,8%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 96 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023 le azioni della regione del Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare un calo. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la ripresa dell'economia hanno ridato fiducia; tuttavia i guadagni sono stati parzialmente annullati dalle crescenti tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina. In una situazione di questo tipo le azioni cinesi hanno subito un brusco calo. Anche i mercati azionari in Australia hanno subito una flessione, pur facendo registrare una performance superiore a quella del mercato in generale. Per quanto riguarda l'obbligazionario, i titoli high yield asiatici denominati in dollari USA sono stati sotto pressione, a causa di un rallentamento del settore immobiliare. I titoli investment grade asiatici denominati in dollari USA sono aumentati marginalmente grazie al restringimento degli spread.

Nel corso del periodo il comparto ha riportato rendimenti negativi ma ha prodotto reddito in linea con il suo obiettivo. La posizione nei titoli high yield asiatici ha pesato significativamente sui rendimenti a causa dei timori sui rischi di default del settore immobiliare cinese, cosa che è stata parzialmente compensata dall'esposizione al debito in valuta locale dei mercati emergenti. Le posizioni in azioni asiatiche e cinesi hanno eroso la performance, per via delle crescenti tensioni geopolitiche. Al tempo stesso, i titoli investment grade asiatici - di pari passo con i titoli di stato USA e australiani - hanno limitato alcune perdite.

I gestori trovano storie più positive in Asia rispetto all'Occidente, per via di valutazioni più convenienti, migliori prospettive di crescita, inflazione più bassa, politiche più semplici e condizioni di credito per lo più non influenzate dalla crisi bancaria in Occidente. Hanno ridotto l'esposizione alle obbligazioni high yield asiatiche e aggiunto il debito in valuta locale dei mercati emergenti per via degli elevati livelli di rendimento reale disponibile in questa classe di azioni. I gestori hanno inoltre ridotto la posizione in azioni asiatiche, ma continuano a credere nella regione per via delle sue prospettive di crescita. Più di recente, hanno aumentato l'esposizione esistente a titoli alternativi, puntando su società infrastrutturali e fonti rinnovabili higher conviction, in quanto offrono livelli di rendimento e prospettive di crescita interessanti. Per quanto riguarda gli attivi difensivi, la posizione nelle obbligazioni investment grade asiatiche è stata aumentata dal momento che i gestori hanno stanno tornando ad accumulare attivi con duration di qualità elevata nel corso del tempo. Nel frattempo è stata venduta la partecipazione in titoli di stato cinesi, essendo venuta meno la loro appetibilità rispetto ai titoli omologhi dei mercati sviluppati.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	5.104.741	5,30
US Treasury 4,73% 15/06/2023	2.613.559	2,71
US Treasury 4,25% 30/09/2024	2.228.234	2,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.855.305	1,93
Tencent Holdings	1.267.948	1,32
AIA Group	1.207.490	1,25
Samsung Electronics	1.141.007	1,18
Japan Treasury -0,17% 19/06/2023	909.106	0,94
CSL	866.475	0,90
Hicl Infrastructure	809.770	0,84

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	10,63
Hong Kong SAR Cina	8,36
Corea	7,34
Regno Unito	7,05
Isole Vergini (Britanniche)	6,15
Australia	6,12
Isole Cayman	6,12
USA	5,62
Lussemburgo	5,46
Indonesia	5,06
Singapore	5,06
Area di Taiwan	4,04

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-7,8%	-14,2%	-3,0%	4,2%	0,6%
Azioni A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-13,3%	-	-	-0,6%	-0,1%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-10,6%	-	-	-19,6%	-4,4%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-9,4%	-19,0%	-4,1%	-8,5%	-1,4%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-7,7%	-14,3%	-3,0%	1,5%	0,2%
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	-8,6%	-	-	-10,3%	-2,5%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-7,8%	-14,3%	-3,0%	-3,4%	-0,6%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	-11,0%	-13,9%	-2,9%	-8,5%	-1,4%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	23.10.2019	23.10.2019	-8,5%	-	-	-16,8%	-5,1%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-10,5%	-	-	-19,9%	-4,5%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-11,0%	-	-	-21,9%	-5,0%
Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-11,3%	-	-	-22,3%	-5,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	10.04.2019	10.04.2019	-11,3%	-	-	-11,3%	-2,9%

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 495 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Nel corso dell'anno le azioni europee hanno guadagnato in termini di euro, mentre le obbligazioni europee hanno registrato rendimenti marginalmente negativi a causa dell'allargamento degli spread del credito. Nella seconda metà del periodo i mercati azionari sono stati supportati in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno tuttavia limitato i guadagni.

Il comparto ha distribuito reddito naturale in linea con il suo obiettivo, sebbene abbia fatto registrare rendimenti negativi nell'anno in esame. L'esposizione ai titoli investment grade è quella che ha maggiormente eroso la performance, seguita da posizioni in titoli ibridi, infrastrutturali e high yield. Dal momento che i mercati europei hanno avuto un'accelerazione, l'esposizione alle azioni ha limitato le perdite complessive. Tuttavia la situazione è stata parzialmente compensata dall'esposizione alle coperture azionarie.

I rischi di recessione stanno aumentando, per via delle crescenti tensioni nel settore bancario e dell'inasprimento delle condizioni di prestito. Il comparto mantiene pertanto una posizione cauta verso gli attivi a rischio nel medio termine, concentrandosi su una maggiore qualità degli investimenti azionari e creditizi. Nella seconda metà del periodo i gestori hanno destinato i proventi dai mercati emergenti in valuta forte al debito in valuta locale, considerando la pendenza delle curve e le migliori dinamiche inflazionistiche rispetto al restringimento degli spread in dollari USA nelle obbligazioni in valuta forte. Nel frattempo, hanno aumentato l'esposizione alle obbligazioni ibride, in quanto le valutazioni sono interessanti per gli investitori a medio termine. Inoltre, la posizione in azioni dei mercati sviluppati è stata significativamente diminuita dai crescenti timori di un rallentamento della crescita economica, mentre i gestori hanno introdotto azioni difensive e di qualità. Nel frattempo, i gestori hanno approfittato delle correzioni di mercato per adeguare dinamicamente le coperture del mercato azionario. Hanno aumentato l'esposizione alle obbligazioni investment grade europee al momento dell'imposizione di tassi d'interesse estremamente elevati, ma hanno ridotto la posizione in una fase successiva a causa del ripartenza degli spread del credito.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund	10.775.636	2,18
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	8.046.964	1,63
Germany 1,70% 15/08/2032	7.086.284	1,43
Germany 2,85% 15/12/2023	6.834.383	1,38
UK Treasury 4,24% 10/07/2023	4.317.859	0,87
Greencoat UK Wind Funds	3.704.469	0,75
UK Treasury 3,91% 05/06/2023	3.627.980	0,73
International Public Partnerships	3.587.016	0,72
Hicl Infrastructure	3.512.061	0,71
Germany 3,91% 17/05/2023	3.510.342	0,71

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
Regno Unito	25,62
Germania	10,54
Francia	10,28
Irlanda	7,28
Paesi Bassi	6,30
USA	4,70
Spagna	4,34
Italia	3,97
Lussemburgo	3,44
Svizzera	2,92
Svezia	2,07
Repubblica Ceca	1,35

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

**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	-5,1%	-	-1,6%	-0,3%	390,7%	-	5,7%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-5,1%	-	-1,7%	-0,3%	59,6%	-	2,9%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-1,4%	-	9,8%	1,9%	35,7%	-	3,4%
Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-2,5%	-	-	-	-5,2%	-	-4,4%
Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-1,5%	6,5%	-	-	-4,3%	2,3%	-3,6%
Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	-5,1%	-	-1,6%	-0,3%	8,1%	-	1,2%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	09.02.2022	09.02.2022	-5,1%	3,4%	-	-	-9,3%	-4,5%	-7,7%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	-5,1%	-	-	-	-3,3%	-	-1,0%
Azioni D-ACC (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	-5,5%	-	-	-	-4,9%	-	-1,5%
Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	-5,5%	-	-	-	-5,0%	-	-1,5%
Azioni E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	-5,6%	-	-4,3%	-0,9%	38,6%	-	2,0%
Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	-5,6%	-	-	-	-5,1%	-	-1,5%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-4,4%	3,4%	-	-	-5,5%	1,0%	-5,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-4,5%	-	1,1%	0,2%	76,3%	-	3,8%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	-4,5%	-	-	-	-1,4%	-	-0,4%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 46 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono aumentate in termini di dollaro USA e sterlina, ma sono state marginalmente negative in termini di euro. Le preoccupazioni circa l'aumento dell'inflazione e dei tassi d'interesse hanno pesato sui mercati. Le azioni sono calate nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. Nella seconda metà del periodo i mercati azionari hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine portato a politiche meno restrittive. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista. Anche le turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati a marzo del 2023 hanno intensificato i timori per la stabilità finanziaria globale, sebbene i responsabili politici abbiano agito rapidamente per gestire i rischi di contagio. I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale.

Il comparto intende ottenere un miglior profilo di ribasso rispetto a un insieme di indici, costituito per il 20% da MSCI All Country World Net Total Return EUR e per l'80% da Barclays 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 negativi. In particolare, la posizione nella componente core ha influito negativamente sulla performance complessiva, riconducibile principalmente dalla posizione nei titoli di stato di Regno Unito e Stati Uniti, seguiti dalle obbligazioni investment grade, che hanno risentito del continuo aumento dei rendimenti e dell'allargamento degli spread del credito. L'esposizione alle azioni USA ha ulteriormente frenato i guadagni. Il comparto si è orientato verso una posizione ampiamente difensiva, riducendo l'esposizione core e tagliando le posizioni in azioni e in buoni del tesoro USA, e aumentando la posizione in liquidità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 2,69% 19/07/2023	10.777.900	23,21
Germany 2,24% 17/05/2023	9.962.285	21,45
Assenagon Alpha Volatility	3.164.539	6,81
UK Treasury 0,625% 07/06/2025	2.498.986	5,38
iShares Physical Gold ETC	928.772	2,00
US Treasury 3,625% 31/03/2030	636.915	1,37
US Treasury 4,00% 28/02/2030	436.791	0,94
US Treasury 4,08% 25/05/2023	404.829	0,87
US Treasury 3,01% 04/05/2023	381.765	0,82
Fidelity Active Strategy - Global Fund (A)	357.364	0,77

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Germania	45,41
Regno Unito	11,38
USA	10,63
Lussemburgo	8,21
Irlanda	2,58
Francia	2,52
Cina	2,01
Paesi Bassi	1,12
Corea	0,83
Italia	0,77
Giappone	0,75
Svizzera	0,69

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	18.09.2009	18.09.2009	-7,2%	-8,8%	-1,8%	8,9%	0,6%
Vermögens. Azioni Def A (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	-7,2%	-14,6%	-3,1%	-12,8%	-1,9%
Azioni A-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	-7,3%	-8,9%	-1,8%	17,3%	1,1%
Azioni A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	-6,2%	-16,1%	-3,5%	-17,9%	-2,5%
Azioni A-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-2,8%	-16,6%	-3,6%	-13,6%	-1,9%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-7,4%	-10,7%	-2,2%	-12,6%	-1,9%
Azioni E-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	-7,5%	-11,2%	-2,3%	8,1%	0,5%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-6,5%	-	-	-8,0%	-7,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-6,7%	-5,9%	-1,2%	-11,6%	-1,6%
Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	07.08.2015	07.08.2015	-5,2%	-7,3%	-1,5%	-6,6%	-0,9%

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 151 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali, ad eccezione di Asia e mercati emergenti, hanno guadagnato. I mercati sono rimasti volatili per via dell'atteggiamento aggressivo della principali banche centrali, del rallentamento della crescita globale, del conflitto tra Russia e Ucraina e delle difficoltà del settore bancario. Ciononostante, la riapertura della Cina, il calo dell'inflazione e i risultati degli utili societari migliori del previsto hanno sostenuto il morale del mercato nel periodo successivo. I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I rendimenti dei titoli di stato sono saliti al massimo da molti anni per via del persistere di un'inflazione elevata. Le obbligazioni societarie sono apparse resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari. Per quanto riguarda gli altri paesi, il debito dei mercati emergenti ha fatto registrare rendimenti misti, con le obbligazioni in valuta locale che hanno superato quelle in valuta forte.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. Le strategie azionarie USA hanno pesato in massima parte sulla performance in una situazione di preoccupazione circa l'aumento dell'inflazione, un rallentamento dell'economia e il recente collasso del settore bancario. Le azioni della regione Asia Pacifico e quelle cinesi hanno sofferto a causa delle chiusure cinesi legate al COVID-19. Nonostante i fondamentali siano migliorati rispetto alla fine del 2022, l'intensificarsi delle tensioni tra Stati Uniti e Cina ha fatto venir meno l'ottimismo. Anche le azioni dei mercati emergenti hanno subito pressioni a causa dei problemi relativi alla politica interna del Brasile. Ciò detto, le azioni europee e giapponesi hanno sostenuto la performance. Per quanto riguarda il settore obbligazionario, i titoli legati all'inflazione, alcune obbligazioni high yield e il debito dei mercati emergenti hanno eroso i rendimenti. Ciononostante, la propensione alle obbligazioni di qualità elevata a breve duration e l'investimento in buoni del tesoro USA a medio termine hanno attenuato le perdite. Anche la posizione in liquidità ha protetto il valore del portafoglio in un mercato al ribasso.

I gestori hanno prudentemente posizionato il comparto in presenza di rischi di ribasso della crescita globale, pur rimanendo dinamici e flessibili per cogliere le opportunità che si presenteranno con il miglioramento della crescita degli utili e la ripresa dell'attività. I gestori continuano a preferire strategie di qualità e società con flussi di cassa / bilanci solidi per una migliore resilienza. Sono positivi sugli Stati Uniti grazie alla tenuta dei fondamentali economici, sostenuti dalla solidità dei segmenti dei consumi e del lavoro. Privilegiano inoltre i mercati asiatici e cinesi grazie al miglioramento dei fondamentali in Cina. Per quanto riguarda l'obbligazionario, in una situazione di calo dell'inflazione i gestori preferiscono obbligazioni sovrane e attivi di duration. Complessivamente i gestori continuano a investire dinamicamente in diverse classi di attivi, settori e regioni, per ottenere capitale a lungo termine tra i cicli di mercato.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 4,94% 13/07/2023	6.038.721	4,00
US Treasury 4,12% 18/05/2023	4.738.241	3,14
US Treasury 4,78% 08/06/2023	4.672.430	3,09
Microsoft	2.974.668	1,97
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	2.466.540	1,63
Apple	2.398.780	1,59
US Treasury 4,00% 29/02/2028	1.837.193	1,22
US Treasury 4,00% 28/02/2030	1.581.447	1,05
LGT Dynamic Protection UCITS	1.549.670	1,03
Amazon.com	1.336.482	0,89

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	53,02
Irlanda	7,55
Regno Unito	5,61
Germania	4,88
Giappone	3,65
Cina	3,37
Francia	2,87
Svizzera	1,64
Paesi Bassi	1,52
Australia	1,34
Hong Kong SAR Cina	0,92
India	0,76

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-7,9%	1,6%	-9,2%	28,1%	-1,9%	144,6%	272,8%	3,6%
Azioni A (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-12,2%	-2,9%	-0,8%	40,2%	-0,2%	3,2%	56,0%	0,5%
Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-10,7%	-2,9%	-19,0%	40,2%	-4,1%	-11,5%	55,1%	-1,7%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-7,9%	1,6%	-9,2%	28,1%	-1,9%	42,2%	272,8%	1,4%
Azioni A-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-12,2%	-2,9%	-0,8%	40,2%	-0,2%	3,2%	54,9%	0,5%
Azioni A-ACC (HKD)	28.04.2021	28.04.2021	-7,9%	1,6%	-	-	-	-15,0%	-3,5%	-7,8%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-10,6%	-2,9%	-18,9%	40,2%	-4,1%	-11,3%	51,2%	-1,7%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-11,2%	-2,9%	-21,3%	40,2%	-4,7%	-14,8%	51,4%	-2,3%
Azioni I-ACC (USD)	28.04.2021	28.04.2021	-7,0%	1,6%	-	-	-	-14,3%	-4,6%	-7,4%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-11,3%	-2,9%	-	-	-	-11,0%	-4,6%	-10,0%
Azioni W-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	-7,4%	1,5%	-	-	-	-5,6%	5,6%	-2,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-11,4%	-2,9%	3,0%	40,2%	0,6%	8,4%	50,4%	1,2%

\* 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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 107 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni e le obbligazioni globali hanno fatto registrare un aumento. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista.

Il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi, distribuendo reddito naturale in linea con il suo obiettivo. La posizione in obbligazioni USA investment grade e titoli di stato ha contribuito alla performance sulla scorta di un mercato del credito resiliente, supportato dal migliorato ottimismo degli investitori. Hanno apportato valore anche l'esposizione a obbligazioni ibride e al debito in valuta locale dei mercati emergenti. Al contrario, la posizione nei titoli high yield asiatici ha eroso i rendimenti a causa dei timori sui rischi di default del settore immobiliare cinese. Le posizioni in azioni globali ed europee sono risultate favorevoli grazie alle comunicazioni positive per quanto riguarda gli utili societari, mentre le posizioni in azioni asiatiche e cinesi hanno eroso la performance, per via delle crescenti tensioni geopolitiche.

L'inflazione rimane tenacemente alta nei mercati sviluppati e i rischi di recessione stanno aumentando per via delle crescenti tensioni nel settore bancario e dell'inasprimento delle condizioni di prestito. Per questo motivo, i gestori mantengono un atteggiamento prudente nei confronti degli attivi a rischio, privilegiando i nomi di qualità negli investimenti azionari e creditizi. In una situazione di questo tipo, dato il rialzo degli spread del credito, i gestori hanno aumentato la posizione in buoni del tesoro USA investment grade e a più lunga scadenza. Inoltre, hanno aumentato l'esposizione alle materie prime aurifere, che offrono caratteristiche difensive, e hanno venduto la posizione in titoli di stato cinesi, dato che la loro appetibilità relativa rispetto agli omologhi dei mercati sviluppati era venuta meno. I gestori hanno preferito il debito dei mercati emergenti in valuta locale rispetto al debito in valuta forte per via della loro conviction sulla classe di attivi, in quanto sono concentrati sugli elevati livelli di rendimento reale disponibili. Hanno ridotto l'esposizione ai titoli azionari globali, cinesi e del Regno Unito e hanno aggiunto titoli azionari dell'assistenza sanitaria per la loro capacità di difesa e titoli finanziari per le loro prospettive di miglioramento.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	3.991.756	3,73
Assenagon Alpha Volatility	3.046.092	2,85
Japan Treasury -0,17% 05/06/2023	2.656.533	2,48
UK Treasury 4,24% 10/07/2023	2.624.941	2,45
US Treasury 4,78% 08/06/2023	2.082.594	1,95
US Treasury 5,06% 27/07/2023	1.869.062	1,75
US Treasury 4,27% 01/06/2023	1.546.214	1,45
US Treasury 4,08% 25/05/2023	1.488.681	1,39
Microsoft	1.327.819	1,24
US Treasury 4,00% 15/11/2052	1.311.096	1,23

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	30,10
Regno Unito	13,59
Lussemburgo	6,69
Irlanda	5,13
Giappone	4,62
Francia	3,82
Germania	3,44
Cina	3,14
Paesi Bassi	2,59
Spagna	1,94
Brasile	1,91
Indonesia	1,73

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 (USD)	30.10.2006	30.10.2006	-2,1%	-4,1%	-0,8%	21,5%	1,2%
Azioni A (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	-6,5%	4,8%	0,9%	39,7%	2,0%
Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	08.02.2016	08.02.2016	-4,8%	-14,2%	-3,0%	-8,0%	-1,2%
Azioni A-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	-6,4%	4,9%	1,0%	39,4%	2,0%
Azioni A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	-5,4%	-3,5%	-0,7%	-2,6%	-0,3%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	-5,1%	-14,8%	-3,1%	3,4%	0,2%
Azioni E-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	-7,0%	1,8%	0,4%	26,6%	1,4%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	-5,6%	-17,0%	-3,7%	-5,2%	-0,4%
Azioni I-ACC (USD)	23.06.2021	23.06.2021	-1,2%	-	-	-10,3%	-5,7%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-5,9%	-	-	-3,3%	-3,0%
Azioni W-GDIST (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	-1,4%	-	-	-0,7%	-0,4%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-1,3%	-0,7%	-0,1%	14,1%	0,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-5,8%	8,6%	1,7%	5,4%	0,7%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.08.2015	07.08.2015	-4,3%	-13,1%	-2,8%	-11,3%	-1,5%
Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	23.06.2021	23.06.2021	-1,3%	-	-	-10,6%	-5,9%

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 7.123 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni e le obbligazioni globali hanno fatto registrare un aumento. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista.

Il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi, distribuendo reddito naturale in linea con il suo obiettivo. La posizione in obbligazioni USA investment grade e titoli di stato ha contribuito alla performance sulla scorta di un mercato del credito resiliente, supportato dal migliorato ottimismo degli investitori. Hanno apportato valore anche l'esposizione a obbligazioni high yield USA e al debito in valuta locale dei mercati emergenti, mentre la posizione in obbligazioni high yield asiatiche ha eroso i rendimenti. Le posizioni in azioni globali ed europee sono risultate favorevoli grazie alle comunicazioni positive per quanto riguarda gli utili societari, mentre le posizioni in azioni asiatiche e cinesi hanno eroso la performance, per via delle crescenti tensioni geopolitiche.

L'inflazione rimane tenacemente alta nei mercati sviluppati e i rischi di recessione stanno aumentando per via delle crescenti tensioni nel settore bancario e dell'inasprimento delle condizioni di prestito. Per questo motivo, i gestori mantengono un atteggiamento prudente nei confronti degli attivi a rischio, privilegiando i nomi di qualità negli investimenti azionari e creditizi. In una situazione di questo tipo, dato il rialzo degli spread del credito, i gestori hanno aumentato la posizione in buoni del tesoro USA investment grade e a più lunga scadenza e aggiunto l'esposizione allo yen giapponese. Inoltre, a febbraio hanno effettuato prese di beneficio e venduto la posizione in obbligazioni investment grade asiatiche, dato che gli spread si erano notevolmente ristretti. I gestori hanno preferito obbligazioni dei mercati emergenti in valuta locale rispetto al debito in valuta forte per via della loro conviction sulla classe di attivi, in quanto sono concentrati sugli elevati livelli di rendimento reale disponibili. Hanno ridotto l'esposizione alle azioni effettuando prese di beneficio in titoli azionari globali, cinesi, del Regno Unito e di Singapore e hanno aggiunto titoli azionari dell'assistenza sanitaria per la loro capacità di difesa e banche europee e giapponesi per le loro prospettive di miglioramento.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 4.00% 15/11/2052	169.066.053	2,37
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	160.406.369	2,25
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	108.383.705	1,52
US Treasury 4,00% 29/02/2028	104.577.497	1,47
US Treasury 4,08% 25/05/2023	103.391.605	1,45
US Treasury 4,27% 01/06/2023	96.455.685	1,35
US Treasury 4,25% 30/09/2024	88.545.958	1,24
South Africa 8,25% 31/03/2032	68.365.530	0,96
Brazil 10,00% 01/01/2033	66.617.439	0,94
US Treasury 5,06% 27/07/2023	64.042.778	0,90

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	28,19
Regno Unito	14,83
Irlanda	6,33
Francia	4,53
Germania	3,53
Paesi Bassi	2,71
Cina	2,46
Giappone	2,21
Brasile	2,12
Spagna	1,84
Sudafrica	1,76
Svizzera	1,69

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-4,6%	2,0%	0,4%	25,8%	2,3%
Azioni A (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	-8,9%	11,5%	2,2%	18,5%	2,3%
Azioni A-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-9,0%	11,6%	2,2%	34,9%	3,6%
Azioni A-ACC (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	-4,7%	2,0%	0,4%	27,0%	2,4%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	-4,6%	5,5%	1,1%	22,4%	2,3%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	-7,1%	-5,1%	-1,0%	11,1%	1,1%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	3,8%	10,9%	2,1%	25,0%	2,6%
Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-8,1%	-4,5%	-0,9%	6,0%	0,8%
Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged)	29.03.2016	29.03.2016	-6,8%	-7,4%	-1,5%	2,4%	0,3%
Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	30.11.2015	30.11.2015	-1,9%	2,3%	0,5%	10,0%	1,3%
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	21.10.2015	21.10.2015	-0,9%	3,2%	0,6%	18,6%	2,3%
Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	17.11.2014	17.11.2014	-7,1%	-5,1%	-1,0%	3,7%	0,4%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-6,0%	1,1%	0,2%	25,9%	2,6%
Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	18.02.2016	18.02.2016	-1,0%	3,4%	0,7%	23,2%	2,9%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	12.12.2018	12.12.2018	-4,6%	-	-	4,0%	0,9%
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	-5,1%	-	-	2,0%	0,5%
Azioni A-MDIST (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	-9,0%	11,6%	2,2%	4,5%	0,7%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	-4,6%	2,0%	0,4%	25,7%	2,3%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	-4,6%	2,0%	0,4%	27,1%	2,4%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	-8,0%	2,6%	0,5%	23,6%	2,4%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	-5,8%	1,4%	0,3%	28,9%	2,7%
Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-8,1%	-4,5%	-0,9%	6,6%	0,8%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	15.04.2016	15.04.2016	-5,3%	-0,8%	-0,2%	10,4%	1,4%
Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	27.03.2013	27.03.2013	-8,0%	2,7%	0,5%	34,8%	3,0%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	-7,1%	-5,0%	-1,0%	11,5%	1,2%

Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-	-	-	7,0%	-
Azioni D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-9,4%	8,8%	1,7%	14,4%	1,9%
Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	-7,7%	-7,2%	-1,5%	-0,9%	-0,1%
Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-9,4%	8,8%	1,7%	14,5%	1,9%
Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	-7,7%	-7,5%	-1,6%	-1,2%	-0,2%
Azioni E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	-9,5%	-	-	-2,9%	-1,0%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	-7,6%	-8,0%	-1,6%	-0,6%	-0,1%
Azioni E-QINCOME (G) (USD)	08.10.2014	08.10.2014	-5,2%	-1,0%	-0,2%	11,6%	1,3%
Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	-7,6%	-7,8%	-1,6%	4,7%	0,5%
Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	-6,5%	-	-	-8,0%	-2,3%
Azioni I-ACC (USD)	17.02.2017	17.02.2017	-3,9%	6,4%	1,2%	14,6%	2,2%
Azioni I-ACC (EUR)	08.08.2018	08.08.2018	-8,1%	-	-	11,1%	2,3%
Azioni I-ACC (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	-3,9%	16,3%	3,1%	69,6%	5,7%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	-7,4%	8,5%	1,6%	42,8%	3,8%
Azioni I-GMDIST (GBP)	13.03.2019	13.03.2019	-3,9%	-	-	8,0%	1,9%
I-QINCOME (G) Shares EUR	25.05.2022	25.05.2022	-	-	-	-5,7%	-
Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	-4,9%	-	-	0,1%	-
Azioni Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	-4,0%	5,6%	1,1%	6,7%	1,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	-8,3%	15,6%	2,9%	60,5%	5,1%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	-6,5%	-1,8%	-0,4%	9,2%	1,0%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	09.06.2017	09.06.2017	-4,0%	5,7%	1,1%	9,0%	1,5%
Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.10.2017	11.10.2017	-5,0%	-0,3%	-0,1%	-0,3%	-0,1%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	-6,4%	-1,8%	-0,4%	18,7%	1,8%

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 13 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni della Grande Cina hanno fatto registrare una decisa flessione. Le politiche più stringenti adottate dalle principali banche centrali per contenere l'inflazione elevata e i rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina hanno pesato sui mercati a livello globale. In una situazione di questo tipo, le azioni cinesi e di Hong Kong sono calate per via dei timori di recessione, malgrado la riapertura della Cina e l'introduzione di politiche di sostegno nella seconda metà del periodo. Per quanto riguarda l'obbligazionario, i titoli high yield cinesi denominati in dollari USA hanno riportato rendimenti negativi per via dei maggiori rischi nel settore immobiliare del Paese. Le obbligazioni investment grade cinesi denominate in dollari USA sono aumentate grazie alla riduzione degli spread del credito.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha riportato rendimenti negativi, pur producendo reddito in linea con il suo obiettivo. Le azioni hanno eroso la performance, soprattutto quelle cinesi del settore dei beni di largo consumo. Anche le azioni della Grande Cina e le azioni value cinesi hanno pesato sui rendimenti, soprattutto per via delle restrizioni poste dal COVID-19 nella prima metà del periodo e della debolezza della domanda interna. Nel 2022 anche le obbligazioni high yield cinesi hanno penalizzato la performance, sebbene il giudizio del mercato sia migliorato in seguito alle politiche di sostegno delle autorità cinesi. Sul versante positivo, le obbligazioni investment grade asiatiche hanno riportato buoni risultati per via del restringimento degli spread del credito.

I gestori rimangono positivi per quanto riguarda le opportunità fondamentali in Cina, considerando che il paese è nella fase di riapertura e sta adottando politiche di sostegno. Anche se l'inflazione si è rivelata meno preoccupante, la Cina ha risentito dell'inflazione dei mercati sviluppati e del rallentamento della crescita economica a livello globale. L'esposizione complessiva a tutte e tre le classi di azioni è rimasta sostanzialmente invariata. I gestori hanno ridotto l'investimento in obbligazioni high yield asiatiche a causa della volatilità del settore immobiliare cinese fino al 2022, ma hanno mantenuto l'attuale esposizione negli ultimi mesi per via del rimbalzo del settore. Nella seconda metà del periodo hanno diminuito anche l'investimento in titoli cinesi per effettuare prese di beneficio, anche se l'esposizione rimane significativa viste le loro valutazioni a buon mercato. Inoltre, per migliorare le caratteristiche difensive del portafoglio hanno incrementato significativamente la posizione in obbligazioni investment grade asiatiche.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036	2.345	0,02
Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038	2.023	0,02
Bumper 3,578% FRN 23/08/2032	1.985	0,02
Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036	1.886	0,01
Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037	1.823	0,01
Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036	1.762	0,01
Henley CLO VI 6,411% FRN 10/06/2034	1.738	0,01
MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036	1.737	0,01
Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034	1.733	0,01
NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029	1.724	0,01

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Irlanda	0,49
Regno Unito	0,11
Lussemburgo	0,02
Paesi Bassi	0,01
Francia	0,00

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	01.03.2016	01.03.2016	-7,7%	-20,0%	-4,4%	15,7%	2,1%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-9,7%	-24,7%	-5,5%	-7,3%	-1,2%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-7,8%	-20,0%	-4,4%	-1,5%	-0,3%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	23.02.2017	23.02.2017	-7,7%	-20,0%	-4,4%	-0,5%	-0,1%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	-9,3%	-18,5%	-4,0%	-6,5%	-1,1%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-9,4%	-24,2%	-5,4%	-6,6%	-1,1%
Azioni A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-8,2%	-22,4%	-5,0%	-5,3%	-0,9%
Azioni A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-8,7%	-24,8%	-5,6%	-9,1%	-1,5%

\*\*La data finale per il calcolo della performance è 17 aprile 2023, quando ha avuto inizio la liquidazione.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 91 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni e le obbligazioni globali hanno fatto registrare un aumento. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista.

Il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi, distribuendo reddito naturale in linea con il suo obiettivo. La posizione in titoli di stato USA ha contribuito alla performance sulla scorta di un mercato del credito resiliente, supportato dal migliorato ottimismo degli investitori. Hanno apportato valore anche l'esposizione a obbligazioni high yield globali e al debito in valuta locale dei mercati emergenti. Le posizioni in azioni globali sono risultate favorevoli grazie alle comunicazioni positive per quanto riguarda gli utili societari, mentre le posizioni in azioni USA e titoli alternativi hanno eroso la performance.

L'inflazione rimane tenacemente alta nei mercati sviluppati e i rischi di recessione stanno aumentando per via delle crescenti tensioni nel settore bancario e dell'inasprimento delle condizioni di prestito. Per questo motivo, i gestori mantengono un atteggiamento prudente nei confronti degli attivi a rischio, privilegiando i nomi di qualità negli investimenti azionari e creditizi. In una situazione di questo tipo, dato il rialzo degli spread del credito, i gestori hanno aumentato la posizione in buoni del tesoro USA investment grade e a più lunga scadenza. Hanno preferito il debito dei mercati emergenti in valuta locale rispetto al debito in valuta forte per via della loro conviction sulla classe di attivi in quanto sono concentrati sugli elevati livelli di rendimento reale disponibili. I gestori hanno inoltre aumentato l'esposizione alle obbligazioni ibride. I gestori hanno ridotto l'esposizione alle azioni europee e giapponesi, aumentando quella alle azioni dell'assistenza sanitaria in considerazione delle loro caratteristiche difensive e a quelle delle banche europee e giapponesi per via delle loro prospettive di miglioramento. Nel corso dell'anno sono state gestite coperture azionarie per trarre vantaggio dai movimenti del mercato.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Brazil 10,00% 01/01/2033	1.971.015	2,16
US Treasury 4,00% 15/11/2052	1.850.178	2,03
US Treasury 3,625% 31/03/2030	1.130.814	1,24
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	1.093.156	1,20
Johnson & Johnson	1.009.492	1,11
Greencoat UK Wind Funds	992.434	1,09
US Treasury 4,78% 08/06/2023	969.211	1,06
South Africa 8,25% 31/03/2032	861.696	0,95
US Treasury 4,00% 28/02/2030	775.502	0,85
International Public Partnerships	718.449	0,79

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	39,05
Regno Unito	16,52
Francia	5,40
Paesi Bassi	3,56
Brasile	2,94
Giappone	2,79
Irlanda	2,56
Germania	2,09
Spagna	1,93
Svizzera	1,50
Italia	1,45
Sudafrica	1,41

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 (USD)	20.11.2001	20.11.2001	-2,8%	1,4%	0,3%	133,8%	4,0%
Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	08.04.2020	08.04.2020	-0,1%	-	-	9,9%	3,1%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.04.2020	08.04.2020	-5,6%	-	-	1,4%	0,5%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	-2,9%	-	-	-10,4%	-7,8%
Azioni A-QINCOME (G) (USD)	08.04.2020	08.04.2020	-2,9%	-	-	6,5%	2,1%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	-7,3%	-	-	4,7%	1,5%
Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	22.12.2021	22.12.2021	-6,3%	-	-	-12,4%	-9,3%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.12.2021	22.12.2021	-6,2%	-	-	-14,1%	-10,6%
Azioni I-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	-2,0%	-	-	-9,3%	-7,0%
Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.10.2020	28.10.2020	-4,1%	-	-	-4,1%	-1,6%
Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-3,4%	-	-	-7,5%	-6,4%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-2,2%	4,9%	1,0%	52,9%	2,8%
Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	12.01.2022	12.01.2022	-5,0%	-	-	-13,0%	-10,2%

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 157 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali hanno avuto in andamento decisamente piatto. I mercati sono stati volatili per via dell'atteggiamento aggressivo della principali banche centrali, del rallentamento della crescita globale, del conflitto tra Russia e Ucraina e delle difficoltà del settore bancario. Ciononostante, la riapertura della Cina, il calo dell'inflazione e i risultati degli utili societari migliori del previsto hanno sostenuto il morale del mercato nel periodo successivo. I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I rendimenti dei titoli di stato sono saliti al massimo da molti anni per via del persistere di un'inflazione elevata. Le obbligazioni societarie sono apparse resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi, in gran parte dovuti alla componente beta, nella quale le obbligazioni legate all'inflazione, quelle societarie investment grade e i titoli di stato hanno pesato sulla performance, dal momento che i rendimenti dei titoli di stato sono cresciuti. Anche le obbligazioni high yield globali, il debito dei mercati emergenti e azioni immobiliari globali hanno eroso la performance, mentre i titoli azionari che pagano dividendi hanno attenuato una certa flessione. Le partecipazioni in azioni dei mercati sviluppati si sono trovate sotto pressione, mentre le posizioni nei mercati emergenti hanno avuto un andamento decisamente piatto. Nella componente alfa l'investimento in titoli alternativi, la strategia Systematic Global Macro e alcune operazioni discrezionali all'interno del segmento tematico e opportunistico hanno pesato sui rendimenti. Al tempo stesso la combinazione diversificata di strategie azionarie Fidelity con copertura del beta di mercato è rimasta sostanzialmente invariata nel corso del periodo.

Il comparto è concentrato sull'ottenimento della crescita del capitale tenendo presente un intervallo di volatilità specifico. Il comparto ottiene un'ampia esposizione ai mercati tramite la componente beta, in cui la ripartizione degli investimenti viene stabilita sistematicamente tramite un modello di gestione della volatilità proprietario basato sul rischio. Il comparto ha mantenuto un atteggiamento difensivo, riducendo al minimo l'esposizione agli attivi yield e growth, a tutto vantaggio di quelli difensivi in un periodo di accresciuta volatilità. Per quanto riguarda la componente alfa, il comparto detiene posizioni che secondo le aspettative apporteranno valore indipendentemente dalla tendenza del mercato allargato. Ad esempio, in un ambiente di mercato altamente volatile, il comparto detiene una posizione lunga nella strategia Assenagon Alpha Volatility, e strategie azionarie lunghe selettive in base alle prospettive e al potenziale di rendimento degli attivi sottostanti.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 4,08% 25/05/2023	7.004.674	4,45
US Treasury 3,95% 30/05/2023	5.868.889	3,73
US Treasury 4,27% 01/06/2023	5.868.718	3,73
US Treasury 4,71% 06/06/2023	5.864.872	3,72
US Treasury 4,78% 08/06/2023	5.863.223	3,72
Japan 0,50% 20/12/2032	3.309.350	2,10
Assenagon Alpha Volatility	3.212.690	2,04
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	2.953.456	1,88
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	2.186.686	1,39
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	1.852.151	1,18

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	43,97
Regno Unito	12,62
Francia	4,28
Irlanda	4,18
Giappone	3,48
Lussemburgo	3,28
Italia	2,38
Germania	1,49
Spagna	1,30
Nuova Zelanda	1,17
Paesi Bassi	0,98
Australia	0,88

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-5,1%	-7,6%	-1,6%	-2,9%	-0,4%
Azioni A (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	-9,4%	1,0%	0,2%	205,3%	4,1%
Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-7,5%	-17,1%	-3,7%	-16,0%	-2,5%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-9,4%	1,0%	0,2%	35,7%	1,8%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-7,5%	-16,8%	-3,6%	-15,6%	-2,4%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-8,1%	-19,4%	-4,2%	-19,2%	-3,0%
Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.04.2018	25.04.2018	-6,7%	-14,9%	-3,2%	-14,6%	-3,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-8,8%	4,6%	0,9%	2,7%	0,4%

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 62 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni investment grade e high yield asiatiche denominate in dollari USA hanno riportato rendimenti negativi, mentre i rendimenti dei mercati emergenti sono stati di tipo misto, con le obbligazioni in valuta locale che nel corso del periodo hanno fatto registrare una performance superiore sia alle obbligazioni sovrane in valuta forte, sia alle obbligazioni societarie. Nel 2022 la domanda esterna è rimasta debole, in un contesto di crescenti rischi di recessione globale, inflazione vischiosa e protrarsi di tensioni geopolitiche. Tuttavia, la domanda ha iniziato a crescere nel 2023, quando la Cina ha allentato la sua politica di zero Covid e i mercati hanno preso in considerazione la prospettiva di un aumento del turismo e della spesa dei consumatori, dal momento che i funzionari cinesi avevano annunciato che la peggiore battaglia con il COVID-19 avrebbe potuto dirsi finita. I dati dell'indice dei responsabili degli uffici acquisti (PMI) dei paesi asiatici sono rimasti stabili verso la fine del periodo, grazie all'accumulo di nuovi ordini e al maggiore ottimismo della regione sulla spinta della riapertura della Cina. Per quanto riguarda altri settori, nel corso del periodo la US Federal Reserve (Fed) ha continuato il suo ciclo di rialzi con una serie di aumenti dei tassi d'interesse e ha mantenuto un atteggiamento aggressivo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi. Un reddito cedolare stabile ha contribuito ai rendimenti, mentre la scelta del credito e il posizionamento strutturale a termine hanno frenato i guadagni. Una posizione sovrapponderata nei consumi ciclici basati su Macao e nei crediti quasi sovrani della Turchia ha incrementato i guadagni relativi, mentre un'esposizione sovrapponderata a titoli immobiliari cinesi e di Hong Kong e a banche e broker cinesi ha pesato sui rendimenti.

Nel breve termine, i gestori preferiscono le obbligazioni a breve scadenza di emittenti con un elevato rating creditizio, in quanto si tratta di emittenti generalmente meno sensibili alle condizioni economiche. Una volta che la stabilità del mercato sarà sostenuta, cercheranno di spostarsi gradualmente verso obbligazioni a più lunga scadenza e con beta più elevato, oltre che verso valute locali asiatiche ed obbligazioni di Paesi con importanti politiche di sostegno agli investimenti interni. I gestori stanno tenendo attentamente sotto controllo il mercato asiatico in valuta locale, nel quale intravedono potenziali elementi favorevoli, dato che le banche centrali si stanno avvicinando alla fine del ciclo di rialzo dei tassi e l'ulteriore rialzo del dollaro USA potrebbe essere limitato. Pertanto continueranno a concentrarsi su emittenti di qualità, restando vigili per quanto riguarda l'esposizione al credito.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Indonesia 6,375% 15/04/2032	2.023.865	3,25
Singapore 3,80% 23/06/2023	1.491.642	2,40
China 2,80% 24/03/2029	1.108.110	1,78
China 2,86% 16/07/2030	1.017.346	1,64
KB Kookmin Card Co 4,00% 09/06/2025	973.865	1,57
United Overseas Bank 3,863% VRN 07/10/2032 Reg S	947.395	1,52
JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S	865.197	1,39
Asahi Mutual Life In. 4.10% VRN (Perpetual)	835.000	1,34
China 2,88% 25/02/2033	832.351	1,34
Sinochem Offshore Capital 2,375% 23/09/2031 EMTN	797.484	1,28

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	10,28
Isole Vergini (Britanniche)	10,13
Giappone	7,47
India	7,18
Indonesia	6,41
Corea	6,37
Hong Kong SAR Cina	5,69
Isole Cayman	5,16
Singapore	5,14
Paesi Bassi	3,08
Filippine	2,53
Australia	2,36

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-5,0%	-2,3%	-0,5%	-1,8%	-0,2%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-7,2%	-7,5%	-1,5%	-5,0%	-0,7%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-5,0%	-2,4%	-0,5%	-3,6%	-0,6%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-5,0%	-2,4%	-0,5%	-0,3%	-
Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	-8,4%	-2,0%	-0,4%	-6,9%	-1,0%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-6,1%	-4,1%	-0,8%	-2,8%	-0,4%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-7,2%	-6,2%	-1,3%	-6,3%	-0,9%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	-5,5%	-	-	-4,5%	-1,0%
Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.07.2021	28.07.2021	-6,9%	-	-	-23,8%	-14,3%
Azioni Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-4,6%	0,1%	-	3,3%	0,5%

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.685 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le obbligazioni asiatiche investment grade denominate in dollari USA hanno fatto registrare rendimenti negativi. Nel 2022 la domanda esterna è rimasta debole, in un contesto di crescenti rischi di recessione globale, inflazione vischiosa e protrarsi di tensioni geopolitiche. Tuttavia, la domanda ha iniziato a crescere nel 2023, quando la Cina ha allentato la sua politica di zero Covid e i mercati hanno preso in considerazione la prospettiva di un aumento del turismo e della spesa dei consumatori, dal momento che i funzionari cinesi avevano annunciato che la peggiore battaglia con il COVID-19 avrebbe potuto dirsi finita. I dati dell'indice dei responsabili degli uffici acquisti (PMI) dei paesi asiatici sono rimaste stabili verso la fine del periodo, grazie all'accumulo di nuovi ordini e al maggiore ottimismo della regione sulla spinta della riapertura della Cina. Per quanto riguarda altri settori, la US Federal Reserve (Fed) ha cominciato il suo ciclo di rialzi con una serie di aumenti dei tassi d'interesse e ha mantenuto un atteggiamento aggressivo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice. Un reddito cedolare stabile ha contribuito ai rendimenti, mentre la scelta del credito e il posizionamento strutturale a termine hanno frenato i guadagni. Ha apportato valore una posizione sovraperponderata in titoli Macao e cinesi dei generi di largo consumo, oltre che nelle banche e nei broker giapponesi, mentre una posizione sovraperponderata in titoli immobiliari e della tecnologia e delle comunicazioni cinesi ha frenato i guadagni relativi.

A seguito di un periodo volatile, il mercato si è assestato su un nuovo equilibrio e ora riflette un maggiore rischio di recessione con spread del credito più ampi e rendimenti dei buoni del tesoro USA più bassi. Per quanto riguarda le obbligazioni investment grade asiatiche, la situazione è meno preoccupante, in quanto gran parte dell'attuale crescita globale rimane in Asia, l'inflazione sta scendendo e alcune banche centrali hanno iniziato a dare segni di cambiamento di rotta. Benché l'Asia non sia completamente al riparo dai problemi a livello globale, i fondamentali di sostegno suggeriscono che esistono opportunità interessanti. In Asia i gestori mantengono un atteggiamento positivo nei riguardi della Cina, data la politica di sostegno che il governo continua a portare avanti. Al di fuori della Cina, rimangono sovraperponderati in paesi a beta più basso, tra cui Corea, Hong Kong e Giappone, e sottoperponderati in paesi a beta più alto, tra cui Indonesia, India e Filippine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Philippine 10,625% 16/03/2025	66.248.019	3,93
Export-Import Bank of Korea 5,00% 11/01/2028	46.736.761	2,77
Power Sector A&L Mgmt 7,39% 02/12/2024 Reg S	42.525.109	2,52
Indonesia 5,875% 15/01/2024 Reg S	39.930.470	2,37
Bank of China 5,00% 13/11/2024 Reg S	39.482.514	2,34
Philippine 9,50% 21/10/2024	32.780.487	1,94
Meituan 3,05% 28/10/2030 Reg S	30.654.299	1,82
Korea Development Bank 4,375% 15/02/2033	29.667.856	1,76
Indonesia 5,45% 15/05/2030 Reg S	28.765.378	1,71
Korea Mine Rehab. & Min Res. 5,375% 11/05/2028	25.531.208	1,51

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Corea	19,12
Hong Kong SAR Cina	11,57
Filippine	11,33
Isole Cayman	10,67
Indonesia	10,15
Isole Vergini (Britanniche)	10,10
Singapore	6,08
Irlanda	3,86
Cina	3,23
USA	2,02
Giappone	1,66
Paesi Bassi	1,65

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-2,7%	0,9%	7,4%	13,2%	1,4%	41,0%	51,9%	2,9%
Azioni A (EUR) (hedged)	24.06.2015	24.06.2015	-5,1%	-1,9%	-3,3%	1,9%	-0,7%	-2,0%	5,4%	-0,3%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	09.12.2020	09.12.2020	2,0%	5,4%	-	-	-	-7,9%	-2,3%	-3,4%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	-2,7%	0,9%	-	-	-	-2,5%	-0,8%	-0,8%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	23.06.2021	23.06.2021	-2,7%	0,9%	-	-	-	-10,1%	-6,1%	-5,6%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.03.2016	03.03.2016	-3,8%	-0,8%	3,9%	8,9%	0,8%	8,2%	16,3%	1,1%
Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	-3,8%	-1,0%	-	-	-	-11,4%	-5,7%	-5,0%
Azioni A-MDIST (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-2,7%	0,9%	7,4%	13,2%	1,4%	41,0%	51,9%	2,9%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	-2,7%	0,9%	7,3%	13,2%	1,4%	10,5%	19,3%	1,4%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	-2,7%	0,9%	7,4%	13,2%	1,4%	11,6%	20,5%	1,5%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	13.06.2016	13.06.2016	-3,1%	0,2%	5,4%	11,1%	1,1%	4,4%	12,8%	0,6%
Azioni D-ACC (EUR)	13.01.2021	13.01.2021	-7,4%	-3,6%	-	-	-	-4,4%	2,6%	-1,9%
Azioni I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-2,1%	0,9%	10,5%	13,2%	2,0%	17,1%	21,4%	2,2%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	13.05.2020	13.05.2020	-4,6%	-1,9%	-	-	-	-5,8%	-6,2%	-2,0%
Azioni I-QDIST (SGD) (hedged)	23.05.2018	23.05.2018	-2,6%	0,2%	-	-	-	9,2%	11,6%	1,8%
Azioni W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	-	-	-	-	-	-3,0%	-2,4%	-
Azioni Y (EUR) (hedged)	26.09.2018	26.09.2018	-4,7%	-1,9%	-	-	-	0,5%	2,4%	0,1%
Azioni Y-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-2,3%	0,9%	9,5%	13,2%	1,8%	46,6%	51,9%	3,2%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	14.10.2020	14.10.2020	-5,6%	-2,9%	-	-	-	-15,6%	-12,1%	-6,5%
Azioni Y-QDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-2,3%	0,9%	9,5%	13,2%	1,8%	17,2%	22,9%	2,1%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	10.02.2021	10.02.2021	-2,3%	0,9%	-	-	-	-12,7%	-7,6%	-5,9%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.112 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato high yield asiatico ha fatto registrare rendimenti negativi in termini di dollari USA. La fiducia degli investitori è rimasta marginale nella prima metà del periodo in esame, a causa delle notizie allarmanti relative ai default e ai problemi di liquidità di alcuni settori in settori, come quello immobiliare cinese. L'ottimismo del mercato è significativamente salito nella seconda metà per via delle aspettative di un aumento del turismo e della spesa dei consumatori a seguito della riapertura della Cina. A partire da novembre si è avuto un rimbalzo senza precedenti nei titoli del settore immobiliare, a seguito dell'annuncio di diverse misure di ripresa adottate dal governo cinese. Il mercato si è rafforzato all'inizio di gennaio dopo la riapertura dell'economia cinese e l'adozione di misure di sostegno da parte del governo. La tendenza si è tuttavia invertita a febbraio, quando gli investitori si sono concentrati su prese di profitto e aggiustamenti dell'esposizione al rischio. A marzo i mercati hanno sperimentato una sostanziale volatilità dovuta alle turbolenze derivanti dal crollo della the Silicon Valley Bank negli USA e del Credit Suisse in Europa. La tendenza è continuata ad aprile, in quanto le vendite di immobili hanno subito un calo. Il mancato pagamento da parte di KWG Property e il potenziale default incrociato hanno provocato un ampio sell-off tra le imprese private (POE), mentre gli effetti sono stati attenuati dal calo dei rendimenti dei buoni del tesoro USA lungo tutta la curva.

Durante il periodo in esame, il comparto ha prodotto rendimenti negativi. La strategia del credito e il posizionamento della duration hanno pesato sui rendimenti, mentre il reddito cedolare ha favorito la performance. Dal punto di vista dei settori, l'immobiliare è stato quello che ha maggiormente eroso la performance nel corso del periodo. A questo proposito, le posizioni in CIFI Holdings e China SCE Group sono state tra quelle che hanno maggiormente pesato sulla performance. Al tempo stesso, le partecipazioni in operatori di casinò della regione di Macao, come Studio City Finance e Wynn Macau, hanno apportato valore, in quanto i casinò di Macao sono cresciuti grazie all'aumento dei ricavi del gioco d'azzardo a seguito della sospensione delle restrizioni dovute al COVID-19 e al Capodanno cinese. Per quanto riguarda i rating, l'esposizione ad obbligazioni con rating CCC e inferiori ha pesato sui rendimenti.

Il gestore si aspetta che i fondamentali siano relativamente favorevoli. Ciò è dovuto a due fattori: in primo luogo, la macroeconomia regionale sta attraversando un momento migliore, sostenuta dalla ripresa della Cina, mentre il resto del mondo sta rallentando. L'inflazione è meno acuta, la crescita più solida e le economie asiatiche in genere hanno ampie riserve valutarie. In secondo luogo, si prevede che gli utili a termine saranno solidi su base annua e migliori rispetto ai mercati sviluppati, il che fornisce una buona base per quanto riguarda liquidità e indebitamento. Per il settore immobiliare cinese, in particolare, le misure politiche di sostegno e la nascente ripresa del mercato fisico sono elementi favorevoli, anche se continuiamo a prevedere una differenziazione tra gli sviluppatori che sopravviveranno e quelli a rischio, ad esempio a causa della scarsa qualità degli attivi o di un indebitamento insostenibile.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
ICB China 3,20% VRN (Perpetual)	73.128.787	3,46
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	40.536.947	1,92
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetual)	38.224.050	1,81
Sands China 5,625% 08/08/2025	37.649.415	1,78
CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetual)	34.942.215	1,65
Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	34.540.479	1,64
Sands China 5,90% 08/08/2028	33.928.617	1,61
Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S	33.084.965	1,57
Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026	32.725.056	1,55
Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S	31.136.493	1,47

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Isole Cayman	21,20
Isole Vergini (Britanniche)	16,05
Cina	6,35
India	4,74
Corea	4,66
Irlanda	4,61
Hong Kong SAR Cina	4,60
Giappone	4,33
Mauritius	3,56
Tailandia	3,32
Singapore	3,25
Regno Unito	2,62

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-11,1%	-6,1%	-24,0%	-6,6%	-5,3%	31,9%	106,9%	1,7%
Azioni A (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	-13,4%	-9,3%	-31,8%	-16,8%	-7,4%	-7,9%	18,3%	-0,7%
Azioni A (RMB) (hedged)	16.10.2012	16.10.2012	-12,3%	-8,6%	-20,8%	-3,8%	-4,5%	23,4%	49,8%	2,0%
Azioni A-ACC (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	-15,1%	-10,3%	-16,9%	2,3%	-3,6%	54,9%	150,7%	2,8%
Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	-12,9%	-8,8%	-30,8%	-16,0%	-7,1%	-1,5%	25,9%	-0,1%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-12,3%	-9,8%	-26,7%	-26,8%	-6,0%	-3,8%	-1,0%	-0,4%
Azioni A-MDIST (USD)	02.04.2007	02.04.2007	-11,1%	-6,1%	-24,0%	-6,6%	-5,3%	31,9%	106,9%	1,7%
Azioni A-MDIST (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	-11,0%	-6,1%	-24,0%	-6,5%	-5,3%	17,2%	54,3%	1,3%
Azioni A-MDIST (JPY) (hedged)	10.04.2012	10.04.2012	-14,4%	-11,4%	-31,5%	-17,5%	-7,3%	-5,2%	17,3%	-0,5%
Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	28.01.2010	28.01.2010	-11,5%	-7,2%	-25,7%	-9,3%	-5,8%	11,0%	48,3%	0,8%
Azioni A-MINCOME (USD)	13.04.2011	13.04.2011	-11,1%	-6,1%	-24,0%	-6,6%	-5,3%	6,7%	40,4%	0,5%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	-11,1%	-6,1%	-24,0%	-6,6%	-5,3%	-1,5%	21,4%	-0,2%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	-	-	0,2%	0,1%	-
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	-11,6%	-7,2%	-25,6%	-9,3%	-5,7%	-12,8%	5,9%	-1,7%
Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	07.05.2013	07.05.2013	-13,8%	-9,3%	-33,3%	-16,8%	-7,8%	-22,2%	-0,4%	-2,5%
Azioni I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-10,5%	-6,1%	-21,5%	-6,6%	-4,7%	-7,0%	10,9%	-1,0%
Azioni I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	-10,5%	-6,1%	-21,5%	-6,6%	-4,7%	-6,3%	9,1%	-0,8%
Azioni Y (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	-12,9%	-9,3%	-29,9%	-16,8%	-6,8%	-2,0%	18,3%	-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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	21.07.2008	21.07.2008	-10,6%	-6,1%	-22,1%	-6,6%	-4,9%	50,3%	109,6%	2,8%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-14,7%	-10,3%	-14,8%	2,3%	-3,1%	-7,7%	8,9%	-1,0%
Azioni Y-ACC (SGD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-11,1%	-7,2%	-21,5%	-6,3%	-4,7%	6,3%	23,6%	0,7%
Azioni Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	-10,6%	-6,1%	-22,1%	-6,6%	-4,9%	-5,6%	11,6%	-0,7%
Azioni Y-MDIST (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	-10,6%	-6,1%	-22,1%	-6,5%	-4,9%	-4,4%	13,0%	-0,6%
Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	-11,1%	-7,2%	-21,5%	-6,3%	-4,7%	-10,2%	5,6%	-1,4%
Azioni Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-10,6%	-6,1%	-22,1%	-6,6%	-4,9%	-4,5%	13,9%	-0,6%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 20 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i titoli di stato cinesi (CGB) hanno fatto registrare risultati misti. Per favorire la liquidità, nel secondo trimestre del 2022 la Banca popolare cinese (PBoC) ha tagliato il coefficiente di riserva obbligatoria di 0,25 punti percentuali e ha ridotto il tasso di riferimento per i prestiti a cinque anni per la seconda volta nell'anno. A maggio del 2022, il Consiglio di stato cinese ha annunciato un pacchetto di politiche a sostegno dell'economia, colpita dall'epidemia di COVID-19, indicando che le autorità si sarebbero concentrate sulla crescita. Tuttavia, nella seconda metà del 2022 la Banca Popolare Cinese ha annunciato tutta una serie di tagli inaspettati dei tassi per sostenere il raffreddamento dell'economia, con la conseguente brusca caduta della curva dei rendimenti. I dati economici nella seconda metà del 2022 sono stati di segno contrapposto, a causa di un rallentamento nella domanda globale e del fatto che i dati macroeconomici pubblicati hanno evidenziato un crollo dell'attività economica in Cina dovuto al ristagno del settore immobiliare. Il 2023 è iniziato positivamente, in quanto i primi due mesi del periodo hanno visto una continua crescita dei settori del turismo, dell'intrattenimento e dei consumi ciclici grazie alla riapertura economica della Cina con l'eliminazione delle restrizioni dovute al COVID-19 e alle festività del Capodanno cinese. La curva dei rendimenti cinesi onshore è caduta nell'estremità posteriore, poiché la Banca Popolare Cinese ha mantenuto la politica monetaria accomodante ed ha iniettato circa 870 miliardi di yuan (129 miliardi di dollari) tramite operazioni di riacquisto inverso nel primo trimestre del 2023, seguite da un taglio del coefficiente di riserva obbligatoria di 0,25 punti percentuali a marzo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento, alla luce di incertezze economiche globali e di una sfavorevole scelta dei titoli. Le posizioni sottoponderate in obbligazioni sovrane e quasi-sovrane, oltre che in quelle sovranazionali, hanno eroso i rendimenti. Anche le posizioni sottoponderate in titoli con rating A, BB e inferiori a BB hanno frenato i guadagni.

La riapertura della Cina all'inizio del 2023 ha aperto la strada ad interessanti opportunità. Il governo ha fissato un obiettivo di PIL del 5% e la crescita sarà probabilmente trainata da una ripresa della domanda, in particolare per quanto riguarda i servizi. Si prevede che gli investimenti rimangano robusti, favoriti da una crescita più lenta ma sostenuta di investimenti in infrastrutture e nel settore manifatturiero, e il governo potrebbe adottare misure di stimolo nel settore dei consumi per sostenere questo obiettivo, mentre il settore immobiliare e le esportazioni potrebbero continuare a costituire un ostacolo.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
China 3,01% 13/05/2028	822.249	4,10
China 2,89% 18/11/2031	770.129	3,84
China 3,02% 22/10/2025	725.219	3,62
China 3,73% 25/05/2070	708.790	3,53
China 3,02% 27/05/2031	705.187	3,52
China 2,68% 21/05/2030	687.684	3,43
China 2,69% 12/08/2026	623.988	3,11
China 3,03% 11/03/2026	595.789	2,97
China 2,47% 02/09/2024	593.183	2,96
China 2,64% 15/01/2028	592.039	2,95

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Governativi	69,41
Finanziari	27,27

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 (USD)	11.01.2022	11.01.2022	-2,5%	-1,3%	-	-	-5,1%	-3,6%	-3,9%
Azioni A-ACC (EUR)	11.01.2022	11.01.2022	-7,0%	-5,7%	-	-	-2,3%	-1,0%	-1,8%
Azioni A-ACC (RMB)	11.01.2022	11.01.2022	2,5%	3,8%	-	-	3,1%	4,8%	2,4%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	11.01.2022	11.01.2022	0,5%	2,8%	-	-	0,7%	2,6%	0,5%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	11.01.2022	11.01.2022	-2,6%	-1,3%	-	-	-5,1%	-3,6%	-3,9%
Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	11.01.2022	11.01.2022	2,6%	3,8%	-	-	3,1%	4,8%	2,4%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	11.01.2022	11.01.2022	2,2%	4,9%	-	-	2,8%	5,1%	2,2%
Azioni I-ACC (USD)	11.01.2022	11.01.2022	-2,3%	-1,3%	-	-	-4,8%	-3,6%	-3,7%
Azioni I-ACC (EUR)	11.01.2022	11.01.2022	-6,7%	-5,7%	-	-	-2,0%	-1,0%	-1,5%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11.01.2022	11.01.2022	0,8%	2,8%	-	-	1,1%	2,6%	0,8%
Azioni W-ACC (GBP)	11.01.2022	11.01.2022	-3,2%	-1,4%	-	-	2,4%	4,3%	1,8%
Azioni Y-ACC (USD)	11.01.2022	11.01.2022	-2,3%	-1,3%	-	-	-4,7%	-3,6%	-3,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	11.01.2022	11.01.2022	-6,7%	-5,7%	-	-	-2,0%	-1,0%	-1,5%
Azioni Y-ACC (RMB)	11.01.2022	11.01.2022	2,8%	3,8%	-	-	3,5%	4,8%	2,7%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	11.01.2022	11.01.2022	0,7%	2,8%	-	-	1,0%	2,6%	0,8%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	11.01.2022	11.01.2022	-2,3%	-1,3%	-	-	-4,7%	-3,6%	-3,6%
Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	11.01.2022	11.01.2022	2,8%	3,8%	-	-	3,5%	4,8%	2,7%

\*Indice di riferimento: Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9%.

Indice di riferimento Hedged EUR: Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9% Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged SGD: Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9% Hedged to SGD.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.021 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato high yield cinese ha fatto registrare rendimenti negativi in termini di dollari USA. La fiducia degli investitori è rimasta marginale nella prima metà del periodo in esame, a causa delle notizie allarmanti relative ai default e ai problemi di liquidità di alcuni settori in settori, come quello immobiliare cinese. L'ottimismo del mercato è significativamente salito nella seconda metà per via delle aspettative di un aumento del turismo e della spesa dei consumatori a seguito della riapertura della Cina. A partire da novembre si è avuto un rimbalzo senza precedenti nei titoli del settore immobiliare, a seguito dell'annuncio di diverse misure di ripresa adottate dal governo cinese. Il mercato si è rafforzato all'inizio di gennaio dopo la riapertura dell'economia cinese e l'adozione di misure di sostegno da parte del governo. La tendenza si è tuttavia invertita a febbraio, quando gli investitori si sono concentrati su prese di profitto e aggiustamenti dell'esposizione al rischio. A marzo i mercati hanno sperimentato una sostanziale volatilità dovuta alle turbolenze derivanti dal crollo della the Silicon Valley Bank negli USA e del Credit Suisse in Europa. La tendenza è continuata ad aprile, in quanto le vendite di immobili hanno subito un calo. Il mancato pagamento da parte di KWG Property e il potenziale default incrociato hanno provocato un ampio sell-off tra le imprese private (POE), mentre gli effetti sono stati attenuati dal calo dei rendimenti dei buoni del tesoro USA lungo tutta la curva.

Durante il periodo in esame, il comparto ha prodotto rendimenti negativi. La strategia del credito e il posizionamento della duration hanno pesato sui rendimenti, mentre il reddito cedolare ha favorito la performance. Dal punto di vista dei settori, l'immobiliare è stato quello che ha maggiormente eroso la performance nel corso del periodo. A questo proposito, le posizioni in CIFI Holdings, Times Property Holding e China SCE Group sono state tra quelle che hanno maggiormente pesato sulla performance. Al tempo stesso, le partecipazioni in operatori di casinò della regione di Macao, come Studio City Finance e Wynn Macau, hanno apportato valore, in quanto i casinò di Macao sono cresciuti grazie all'aumento dei ricavi del gioco d'azzardo a seguito della sospensione delle restrizioni dovute al COVID-19 e al Capodanno cinese. Per quanto riguarda i rating, l'esposizione ad obbligazioni con rating BB e CCC e inferiori ha pesato sui rendimenti.

Il gestore si aspetta che i fondamentali siano relativamente favorevoli. Ciò è dovuto a due fattori: in primo luogo, la macroeconomia regionale sta attraversando un momento migliore, sostenuta dalla ripresa della Cina, mentre il resto del mondo sta rallentando. L'inflazione è meno acuta, la crescita più solida e le economie asiatiche in genere hanno ampie riserve valutarie. In secondo luogo, si prevede che gli utili a termine saranno solidi su base annua e migliori rispetto ai mercati sviluppati, il che fornisce una buona base per quanto riguarda liquidità e indebitamento. Per il settore immobiliare cinese, in particolare, le misure politiche di sostegno e la nascente ripresa del mercato fisico sono elementi favorevoli, anche se continuiamo a prevedere una differenziazione tra gli sviluppatori che sopravviveranno e quelli a rischio, ad esempio a causa della scarsa qualità degli attivi o di un indebitamento insostenibile.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
ICB China 3,20% VRN (Perpetual)	45.480.726	4,45
CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetual)	38.498.959	3,77
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetual)	36.476.788	3,57
ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	32.557.884	3,19
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	27.717.914	2,71
Chong Hing Bank 5,70% VRN (Perpetual) EMTN	22.510.224	2,20
Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026	22.345.602	2,19
Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S	20.040.161	1,96
China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026	18.142.840	1,78
Bank of China 3,60% VRN (Perpetual)	16.906.089	1,66

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Finanziari	28,84
Prodotti voluttuari	21,09
Immobiliare	20,52
Materiali	4,47
Servizi di comunicazione	4,11
Fondo di tipo aperto	3,29
Servizi di pubblica utilità	3,10
Informatica	2,73
Governativi	2,33
Industriali	1,14
Energia	0,60

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-12,2%	-29,5%	-6,7%	-15,6%	-2,3%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-14,5%	-	-	-36,7%	-11,6%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-13,7%	-32,4%	-7,5%	-18,1%	-2,7%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-12,5%	-29,6%	-6,8%	-15,9%	-2,4%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-13,4%	-31,1%	-7,2%	-18,9%	-2,8%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-13,0%	-31,1%	-7,2%	-18,4%	-2,8%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-14,5%	-	-	-36,8%	-11,6%
Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-13,4%	-	-	-29,9%	-9,1%
Azioni I-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-11,5%	-	-	-38,5%	-20,6%
Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	-12,5%	-	-	-33,4%	-13,1%
Azioni Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-11,7%	-27,2%	-6,2%	-11,6%	-1,7%

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: CNY 2.324 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 saliti grazie all'atteggiamento aggressivo della Federal Reserve e ai numerosi rialzi dei tassi d'interesse, mentre i rendimenti onshore cinesi sono scesi a causa del continuo allentamento della politica monetaria da parte della Banca Popolare Cinese. Le obbligazioni cinesi high yield denominate in dollari USA hanno fatto registrare rendimenti negativi a causa dell'aumento dei tassi d'interesse, mentre le obbligazioni cinesi investment grade denominate in dollari USA hanno fatto registrare rendimenti positivi, grazie alla riduzione degli spread del credito. L'atteggiamento nei confronti del settore immobiliare cinese è rimasto tiepido in una situazione contraddistinta dalle svendite, in quanto gli investitori si sono concentrati sui default inattesi. Sul versante economico il PIL cinese del primo trimestre del 2023 è risultato migliore del previsto, pari al 4,5% rispetto all'anno precedente, grazie al rimbalzo dei consumi legati ai viaggi e alle attività di servizio.

Durante il periodo, il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi. La componente creditizia e il posizionamento strutturale a termine, in particolare per le obbligazioni cinesi denominate in dollari USA, hanno pesato sulla performance, mentre ha favorito i rendimenti l'elevato reddito cedolare. A livello di settori gli investimenti nell'immobiliare e in altri titoli finanziari hanno frenato i guadagni, mentre hanno apportato valore quelli nei beni di largo consumo e nei beni strumentali. Per quanto riguarda i rating, l'esposizione alle obbligazioni con rating BB o inferiore e a quelle prive di rating ha penalizzato la performance, mentre le partecipazioni in obbligazioni con rating AA si sono rivelate le più redditizie.

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 hanno una visione conservativa sulle prospettive dei mercati sviluppati, in quanto gli elevati tassi d'interesse potrebbero portare ad una situazione di recessione. La Cina sta comunque uscendo dalle restrizioni del COVID-19 ad un ritmo più rapido del previsto, grazie ad un pacchetto di politiche fiscali e monetarie di sostegno. In una situazione di questo tipo i gestori cercano di aumentare strategicamente gli investimenti nel mercato obbligazionario onshore.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (CNY)	Attivo netto (%)
China 2,80% 24/03/2029	112.853.728	4,86
China 2,86% 16/07/2030	103.610.035	4,46
China 2,88% 25/02/2033	84.769.474	3,65
China 2,77% 24/06/2030	74.914.571	3,22
China 2,68% 21/05/2030	74.508.305	3,21
United Overseas Bank 4,50% 06/04/2032 GMTN	60.890.400	2,62
Standard Chartered 4,35% 18/03/2026 EMTN	60.746.100	2,61
Barclays Bank 4,00% 24/03/2024 EMTN	60.472.479	2,60
China 2,79% 15/12/2029	56.234.658	2,42
Hyundai Capital Services 3,20% 11/08/2024 GMTN	52.539.697	2,26

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	31,94
Isole Vergini (Britanniche)	11,71
Hong Kong SAR Cina	8,67
Regno Unito	7,38
Isole Cayman	5,33
Singapore	5,28
Emirati Arabi Uniti	4,78
Corea	4,44
India	4,01
USA	3,12
Australia	2,17
Paesi Bassi	1,85

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-1,2%	9,4%	1,8%	37,6%	2,8%
Azioni A-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-9,5%	9,0%	1,7%	40,0%	3,1%
Azioni A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-10,8%	-	-	-1,2%	-0,7%
Azioni A-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-5,2%	-0,3%	-0,1%	13,7%	1,4%
Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	13.04.2022	13.04.2022	0,1%	-	-	-0,6%	-0,6%
Azioni A-MCDIST (G) (RMB)	09.02.2022	09.02.2022	-1,2%	-	-	-3,9%	-3,2%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	11.08.2021	11.08.2021	-5,2%	-	-	-11,1%	-6,6%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	11.08.2021	11.08.2021	-5,2%	-	-	-11,9%	-7,1%
Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	24.03.2021	24.03.2021	-1,1%	-	-	-4,0%	-1,9%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD)	28.07.2021	28.07.2021	1,7%	-	-	-1,4%	-0,8%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	28.07.2021	28.07.2021	-5,1%	-	-	-10,3%	-6,0%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-5,2%	-	-	-9,8%	-4,8%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-6,8%	-3,6%	-0,7%	-3,6%	-0,7%
Azioni E-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-10,0%	6,3%	1,2%	32,5%	2,6%
Azioni I-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-9,0%	12,2%	2,3%	12,3%	1,5%
Azioni I-ACC (USD)	09.12.2020	09.12.2020	-4,6%	-	-	-7,4%	-3,2%
Azioni I-QDIST (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-7,9%	-	-	-0,2%	-0,1%
Azioni I-QDIST (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	-4,6%	-	-	0,8%	0,4%
Azioni I-QDIST (USD)	29.03.2016	29.03.2016	-4,6%	2,7%	0,5%	15,6%	2,1%
Azioni W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-4,9%	11,0%	2,1%	39,0%	4,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-9,1%	11,2%	2,1%	45,9%	3,5%
Azioni Y-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-4,8%	1,7%	0,3%	17,8%	1,8%
Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	11.04.2018	11.04.2018	-0,8%	14,5%	2,7%	14,9%	2,8%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	14.04.2021	14.04.2021	-4,8%	-	-	-9,0%	-4,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23.03.2022	23.03.2022	-8,5%	-	-	-12,2%	-11,1%

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 140 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni dei mercati emergenti hanno fatto registrare rendimenti di segno opposto nel corso del periodo, con quelle in valuta locale che hanno fatto registrare una performance superiore a quelle sovrane in valuta pregiata e societarie. Per gran parte del 2022 l'inflazione significativamente elevata, l'aggressivo inasprimento delle politiche nei mercati sviluppati ed emergenti, l'invasione della Russia in Ucraina e il crollo della crescita in Cina hanno avuto un effetto negativo sui rendimenti. Gli spread del credito si sono allargati a causa dell'aumento del rischio di insolvenza in molti paesi. La situazione è leggermente migliorata verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, quando il morale degli investitori è migliorato grazie alla riapertura dell'economia cinese e alle misure di sostegno al settore immobiliare cinese. I rendimenti delle obbligazioni in valuta locale sono stati favoriti soprattutto dal calo dei rendimenti.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Il posizionamento nel credito è stato l'elemento che ha maggiormente penalizzato la performance relativa, mentre i rendimenti hanno apportato valore. L'esposizione ad alcuni titoli del settore immobiliare cinese ha ostacolato la performance. Tuttavia una posizione sovraperponderata in Sands China a Macao e in Franshion Brilliant ha favorito i rendimenti.

Attualmente i gestori mantengono una posizione sovraperponderata nel beta del credito nel debito estero dei mercati emergenti. La propensione al rischio dei mercati emergenti ha tratto vantaggio dall'ottimismo circa il cambio di direzione della Fed. Se la Fed statunitense dovesse essere cauta o sospendere i rialzi dei tassi per evitare una vera e propria recessione, sarebbe una cosa favorevole per i mercati emergenti. Nel frattempo la Cina ha pubblicato dati positivi sul finanziamento sociale totale (TSF) e importanti misure a favore del credito, il che è piuttosto positivo per la tipologia di attivi. A livello di Paesi, alcune delle maggiori sovraperponderazioni sono in Brasile, Cina e Colombia, mentre il comparto è sottoperponderato a Macao, in India e nelle Filippine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Export-Import Bank of Korea 4,25% 15/09/2027	3.493.114	2,49
Turkey 9,125% 13/07/2030	3.060.418	2,18
Export-Import Bank of Korea 1,875% 12/02/2025	2.619.385	1,87
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	1.968.300	1,40
Israel Discount Bank 5,375% 26/01/2028	1.923.075	1,37
Korea Development Bank 2,25% 24/02/2027	1.858.345	1,32
Renasas 2,17% 25/11/2026 Reg S	1.845.172	1,32
SURA Asset Management 4,375% 11/04/2027 Reg S	1.788.537	1,27
Promigas 3,75% 16/10/2029 Reg S	1.784.772	1,27
MercadoLibre 3,125% 14/01/2031	1.783.827	1,27

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Irlanda	10,33
Corea	8,35
Indonesia	6,31
Perù	5,57
Paesi Bassi	5,47
Colombia	4,71
Isole Cayman	4,66
USA	4,44
Isole Vergini (Britanniche)	4,11
Messico	2,79
Regno Unito	2,74
Turchia	2,73

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-2,6%	1,3%	2,7%	10,8%	0,5%	24,6%	34,9%	2,2%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-5,0%	-1,5%	-7,4%	-0,4%	-1,5%	6,2%	15,1%	0,6%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	-3,8%	-0,5%	-1,1%	5,3%	-0,2%	16,4%	24,3%	2,0%
Azioni A-MDIST (USD)	20.03.2013	20.03.2013	-2,6%	1,3%	2,7%	10,8%	0,5%	24,6%	34,9%	2,2%
Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-5,0%	-1,5%	-7,5%	-0,4%	-1,5%	6,5%	15,1%	0,6%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-2,6%	1,3%	2,6%	10,8%	0,5%	18,2%	28,2%	2,2%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	-2,5%	1,3%	2,7%	10,8%	0,5%	19,8%	28,2%	2,4%
Azioni E-MDIST (USD)	12.01.2015	12.01.2015	-3,0%	1,3%	0,6%	10,8%	0,1%	16,3%	30,5%	1,8%
Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-5,4%	-1,5%	-9,3%	-0,4%	-1,9%	2,3%	15,1%	0,2%
Azioni I (USD)	20.03.2013	20.03.2013	-1,7%	1,3%	7,5%	10,8%	1,5%	36,3%	34,9%	3,1%
Azioni X-ACC (EUR) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	-3,5%	-1,5%	-	-	-	-4,1%	-4,0%	-3,6%
Azioni Y-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	-1,9%	1,3%	6,3%	10,8%	1,2%	33,1%	34,9%	2,9%
Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-4,4%	-1,5%	-4,3%	-0,4%	-0,9%	13,4%	15,1%	1,3%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.162 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni dei mercati emergenti hanno fatto registrare rendimenti di segno opposto nel corso del periodo, con quelle in valuta locale che hanno fatto registrare una performance superiore a quelle sovrane in valuta pregiata e societarie. Per gran parte del 2022 l'inflazione significativamente elevata, l'aggressivo inasprimento delle politiche nei mercati sviluppati ed emergenti, l'invasione della Russia in Ucraina e il crollo della crescita in Cina hanno avuto un effetto negativo sui rendimenti. Gli spread del credito si sono allargati a causa dell'aumento del rischio di insolvenza in molti paesi. La situazione è leggermente migliorata verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, quando il morale degli investitori è migliorato grazie alla riapertura dell'economia cinese e alle misure di sostegno al settore immobiliare cinese. I rendimenti delle obbligazioni in valuta locale sono stati favoriti soprattutto dal calo dei rendimenti.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. Il posizionamento nel credito è stato uno degli elementi che hanno maggiormente penalizzato la performance relativa, mentre i rendimenti hanno apportato valore. A livello di Paesi, Ghana, Ucraina e Cina sono stati tra quelli che hanno maggiormente eroso i rendimenti totali. Una posizione sovraperponderata nelle obbligazioni sovrane di Zambia e Ghana ha penalizzato la performance, mentre ha apportato valore relativo una posizione sovraperponderata nelle obbligazioni sovrane di Ungheria e Romania.

Attualmente i gestori mantengono una posizione sovraperponderata nel beta del credito nel debito estero dei mercati emergenti. Nonostante la volatilità sia diminuita rispetto al mese di marzo, l'atteggiamento degli investitori nei confronti della classe di attivi è rimasto tiepido. Destano preoccupazione la sostenibilità del debito, il rischio di ristrutturazione e i creditori multilaterali per il settore high yield. Nel frattempo la Cina ha pubblicato dati positivi sul finanziamento sociale totale (TSF) e importanti misure a favore del credito, il che è piuttosto positivo per la tipologia di attivi. I gestori si concentrano sulla riduzione del rischio rispetto ai livelli attuali, continuando a migliorare la qualità del portafoglio, data la natura sensibile alla crescita della tipologia di attivi. A livello di Paesi, alcune delle maggiori sovraperponderazioni sono in Messico, Cina e Colombia, mentre il comparto è sottoperponderato a Panama, Bahrain e Repubblica Dominicana.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	36.190.043	3,12
Turkey 9,125% 13/07/2030	34.565.005	2,98
Qatar 3,25% 02/06/2026 Reg S	22.705.080	1,95
Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S	21.306.880	1,83
Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S	20.054.982	1,73
Saudi Arabia 5,50% 25/10/2032 Reg S	19.886.224	1,71
Ecopetrol 6,875% 29/04/2030	19.409.927	1,67
Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031	17.987.468	1,55
Romania 3,624% 26/05/2030 Reg S	17.746.416	1,53
Qatar 4,50% 23/04/2028 Reg S	16.908.245	1,46

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Irlanda	8,36
Messico	7,28
Arabia Saudita	6,80
Isole Cayman	4,40
Isole Vergini (Britanniche)	3,42
Qatar	3,41
Romania	3,33
Ungheria	3,16
Colombia	3,07
Turchia	2,98
Perù	2,87
Egitto	2,67

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-10,0%	-0,9%	-14,5%	-1,0%	-3,1%	73,8%	120,2%	3,3%
Azioni A (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-14,1%	-5,3%	-6,5%	8,3%	-1,3%	93,1%	144,9%	3,9%
Azioni A (EUR) (hedged)	18.05.2017	18.05.2017	-12,4%	-3,8%	-23,5%	-11,8%	-5,2%	-25,0%	-12,6%	-4,7%
Azioni A-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	-10,0%	-0,9%	-14,5%	-1,0%	-3,1%	73,3%	120,2%	3,2%
Azioni A-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-14,1%	-5,3%	-6,4%	8,3%	-1,3%	94,6%	144,9%	3,9%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	30.06.2010	30.06.2010	-12,5%	-3,8%	-23,5%	-11,8%	-5,2%	6,4%	32,7%	0,5%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-2,1%	7,7%	-11,0%	1,5%	-2,3%	0,3%	16,7%	-
Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	-12,2%	-3,5%	-23,0%	-11,3%	-5,1%	2,9%	28,4%	0,2%
Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	-6,0%	2,9%	-12,7%	-0,5%	-2,7%	-14,6%	-2,9%	-2,8%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	-9,9%	-0,9%	-	-	-	-4,4%	0,0	-1,5%
Azioni A-MDIST (USD)	23.01.2006	23.01.2006	-10,0%	-0,9%	-14,4%	-1,0%	-3,1%	73,5%	120,2%	3,2%
Azioni A-MDIST (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-14,1%	-5,3%	-6,4%	8,3%	-1,3%	93,0%	144,9%	3,9%
Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	-11,3%	-3,2%	-18,5%	-7,2%	-4,0%	8,7%	24,3%	0,9%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	-10,0%	-0,9%	-14,4%	-1,0%	-3,1%	3,8%	23,0%	0,4%
Azioni B-ACC (USD)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	-	-	-0,1%	0,6%	-
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	-	-	-0,1%	0,6%	-
Azioni E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-14,5%	-5,3%	-8,3%	8,3%	-1,7%	80,6%	144,9%	3,5%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	-12,8%	-3,8%	-	-	-	-23,6%	-15,1%	-8,9%
Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	-12,8%	-3,8%	-25,0%	-11,8%	-5,6%	-6,2%	16,3%	-0,6%
Azioni I-ACC (USD)	18.02.2016	18.02.2016	-9,2%	-0,9%	-10,7%	-1,0%	-2,2%	5,6%	16,0%	0,8%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	15.05.2019	15.05.2019	-11,7%	-3,8%	-	-	-	-21,3%	-14,1%	-5,9%
Azioni W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-9,5%	-1,0%	-3,4%	8,5%	-0,7%	26,6%	44,3%	3,0%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 X-ACC (USD)	25.07.2018	25.07.2018	-8,7%	-0,9%	-	-	-	-8,2%	-1,0%	-1,8%
Azioni Y-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	-9,4%	-0,9%	-11,4%	-1,0%	-2,4%	96,7%	120,2%	4,0%
Azioni Y-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-13,5%	-5,3%	-3,1%	8,3%	-0,6%	17,3%	32,8%	1,9%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2015	12.01.2015	-11,9%	-3,8%	-20,7%	-11,8%	-4,5%	-10,7%	1,1%	-1,3%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	24.11.2021	24.11.2021	-9,4%	-0,9%	-	-	-	-24,2%	-15,0%	-17,6%
Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	-11,9%	-3,8%	-20,8%	-11,8%	-4,6%	-10,1%	-0,3%	-1,0%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 253 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni dei mercati emergenti hanno fatto registrare rendimenti di segno opposto nel corso del periodo, con quelle in valuta locale che hanno fatto registrare una performance superiore a quelle sovrane in valuta pregiata e societarie. Per gran parte del 2022 l'inflazione significativamente elevata, l'aggressivo inasprimento delle politiche nei mercati sviluppati ed emergenti, l'invasione della Russia in Ucraina e il crollo della crescita in Cina hanno avuto un effetto negativo sui rendimenti. Gli spread del credito si sono allargati a causa dell'aumento del rischio di insolvenza in molti paesi. La situazione è leggermente migliorata verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, quando il morale degli investitori è migliorato grazie alla riapertura dell'economia cinese e alle misure di sostegno al settore immobiliare cinese. I rendimenti delle obbligazioni in valuta locale sono stati favoriti soprattutto dal calo dei rendimenti.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, dovuta soprattutto al suo rendimento e alla posizione in duration. Sul versante della duration il comparto ha guadagnato soprattutto grazie alla rivalutazione di alcune obbligazioni russe in valuta locale. I gestori detenevano le obbligazioni prima dell'invasione dell'Ucraina; in precedenza erano state valutate a zero per riflettere la mancanza di liquidità del mercato. Si è aperta una finestra di liquidità e le obbligazioni sono state negoziate. Pertanto, di concerto con il Fair Value Committee, queste obbligazioni sono state rivalutate. Poiché la Russia non fa più parte dell'indice di riferimento, la rivalutazione delle obbligazioni russe ha portato alla sovraperformance del comparto. Per quanto riguarda il posizionamento valutario, una posizione sottoponderata nella sterlina egiziana ha favorito i rendimenti, mentre una sovrapponderazione nel cedi ghanese ha frenato i guadagni.

I gestori puntano al massimo sui tassi locali e mantengono una posizione sovrapponderata, che rispecchia le potenzialità di riduzione dei tassi a seguito del rallentamento della crescita e dell'inflazione, e degli elevati rendimenti nominali e reali superiori alla media. Il comparto mantiene uno sbilanciamento rispetto alle valute dei mercati emergenti, ma è passato tatticamente a una posizione neutra verso la fine del periodo, quando l'euro ha iniziato a rafforzarsi rispetto al dollaro USA a seguito del venir meno dei timori di recessione e dell'aggressività dei rialzi dei tassi da parte della Banca centrale europea, il che potrebbe favorire temporaneamente le valute dei mercati emergenti nonostante il rallentamento della crescita globale.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Czech Republic 2,40% 17/09/2025	13.444.194	5,31
Czech Republic 5,70% 25/05/2024	11.515.905	4,54
Brazil 10,00% 01/01/2027	10.720.454	4,23
Hong Kong 1,89% 02/03/2032	7.218.418	2,85
South Africa 7,00% 28/02/2031	6.843.677	2,70
Brazil 10,00% 01/01/2029	6.515.105	2,57
Poland 3,75% 25/05/2027	5.512.518	2,18
South Africa 8,00% 31/01/2030	5.491.126	2,17
Israel 1,30% 30/04/2032	4.709.372	1,86
Poland 1,75% 25/04/2032	4.272.514	1,69

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Repubblica Ceca	16,59
Brasile	13,26
Indonesia	9,74
Malesia	8,63
Sudafrica	8,43
Tailandia	7,63
Cina	5,15
Polonia	4,67
Messico	4,58
Hong Kong SAR Cina	2,85
Romania	2,46
Colombia	2,30

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	6,9%	6,6%	-9,6%	-7,8%	-2,0%	-19,9%	-15,9%	-2,2%
Azioni A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	2,0%	1,8%	-	-	-	-3,1%	-4,6%	-1,8%
Azioni A-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	2,0%	1,8%	-1,2%	0,9%	-0,2%	-5,2%	-0,2%	-0,5%
Azioni D-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	1,7%	1,8%	-	-	-	-3,6%	-4,6%	-2,1%
Azioni E-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	1,6%	1,8%	-	-	-	-3,8%	-4,6%	-2,2%
Azioni E-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	1,6%	1,8%	-3,0%	0,9%	-0,6%	-8,8%	-0,2%	-0,9%
Azioni I (USD)	12.04.2013	12.04.2013	7,8%	6,6%	-5,6%	-7,8%	-1,1%	-12,7%	-15,9%	-1,3%
Azioni I (EUR)	14.03.2018	14.03.2018	2,9%	1,8%	3,3%	0,9%	0,7%	3,9%	0,7%	0,8%
Azioni I (GBP)	14.03.2018	14.03.2018	7,6%	6,4%	3,0%	1,0%	0,6%	2,7%	-0,2%	0,5%
Azioni R-ACC (USD)	24.10.2018	24.10.2018	8,1%	6,6%	-	-	-	6,3%	2,8%	1,4%
Azioni Y-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	7,6%	6,6%	-6,3%	-7,8%	-1,3%	-14,4%	-15,9%	-1,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	4,3%	1,8%	-	-	-	-12,5%	-8,5%	-3,6%
Azioni Y-QDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	2,7%	1,8%	2,5%	0,9%	0,5%	1,5%	-0,2%	0,1%

\*Indice di riferimento: JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 514 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni dei mercati emergenti hanno fatto registrare rendimenti di segno opposto nel corso del periodo, con quelle in valuta locale che hanno fatto registrare una performance superiore a quelle sovrane in valuta pregiata e societarie. Per gran parte del 2022 l'inflazione significativamente elevata, l'aggressivo inasprimento delle politiche nei mercati sviluppati ed emergenti, l'invasione della Russia in Ucraina e il crollo della crescita in Cina hanno avuto un effetto negativo sui rendimenti. Gli spread del credito si sono allargati a causa dell'aumento del rischio di insolvenza in molti paesi. La situazione è leggermente migliorata verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, quando il morale degli investitori è migliorato grazie alla riapertura dell'economia cinese e alle misure di sostegno al settore immobiliare cinese. I rendimenti delle obbligazioni in valuta locale sono stati favoriti soprattutto dal calo dei rendimenti.

Nel periodo in esame il comparto ha fatto registrare una sottoperformance rispetto all'indice di riferimento, soprattutto a causa del posizionamento creditizio, mentre il rendimento e la struttura a termine hanno apportato valore. Sul versante della duration il comparto ha guadagnato soprattutto grazie alla rivalutazione di alcune obbligazioni russe in valuta locale. Per quanto riguarda il posizionamento creditizio, alcune posizioni in Cina e Colombia sono state quelle che hanno maggiormente penalizzato la performance. L'esposizione ad alcuni titoli del settore immobiliare cinese ha ostacolato la performance, mentre ha apportato valore il posizionamento lungo del comparto nelle obbligazioni sovrane ungheresi.

Attualmente i gestori mantengono una posizione sovraponderata nel beta del credito nel debito estero dei mercati emergenti. Nonostante la volatilità sia diminuita rispetto al mese di marzo, l'atteggiamento degli investitori nei confronti della classe di attivi è tiepido. Destano preoccupazione la sostenibilità del debito, il rischio di ristrutturazione e i creditori multilaterali per il settore high yield. I gestori puntano al massimo sui tassi locali e mantengono una posizione sovraponderata, che rispecchia le potenzialità di riduzione dei tassi a seguito del rallentamento della crescita e dell'inflazione, e degli elevati rendimenti nominali e reali superiori alla media. Il comparto mantiene uno sbilanciamento rispetto alle valute dei mercati emergenti, ma è passato tatticamente a una posizione neutra verso la fine del periodo, quando l'euro ha iniziato a rafforzarsi rispetto al dollaro USA.

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Mexico 8,00% 07/11/2047	17.038.622	3,32
Brazil 13,04% 01/07/2023	16.805.694	3,27
Thailand 2,00% 17/12/2031	14.385.230	2,80
Czech Republic 1,75% 23/06/2032	13.943.466	2,71
Indonesia 7,50% 15/04/2040	13.239.593	2,58
Export-Import Bank of Korea 4,25% 15/09/2027	13.074.226	2,54
Nonghyup Bank 4,25% 06/07/2027 Reg S	11.502.152	2,24
South Africa 7,00% 28/02/2031	10.995.269	2,14
Poland 1,75% 25/04/2032	9.480.248	1,84
Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031	9.074.253	1,77

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Corea	9,78
Messico	6,94
Indonesia	6,86
Irlanda	6,68
Brasile	5,41
Sudafrica	5,20
Tailandia	4,63
Arabia Saudita	3,88
Repubblica Ceca	3,43
Romania	3,13
Isole Cayman	3,11
Polonia	2,82

### Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

#### 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	-1,5%	3,4%	-	-	-	-9,9%	2,6%	-2,1%
Azioni A (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	-5,9%	-1,2%	-4,3%	7,9%	-0,9%	9,9%	24,3%	1,2%
Azioni A-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	-1,5%	3,4%	-12,4%	-1,4%	-2,6%	8,0%	22,3%	1,0%
Azioni A-ACC (EUR)	13.06.2018	13.06.2018	-5,9%	-1,2%	-	-	-	-4,0%	9,4%	-0,8%
Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	13.06.2018	13.06.2018	-4,0%	0,3%	-	-	-	-19,1%	-8,4%	-4,2%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	-4,2%	0,3%	-21,8%	-12,4%	-4,8%	-8,0%	3,4%	-1,1%
Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.08.2018	22.08.2018	-4,5%	0,3%	-	-	-	-19,7%	-6,2%	-4,6%
Azioni E-ACC (EUR)	10.06.2020	10.06.2020	-6,3%	-1,2%	-	-	-	-11,2%	-4,3%	-4,0%
Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	-4,5%	0,3%	-23,3%	-12,4%	-5,2%	-10,9%	3,4%	-1,5%
Azioni I (USD)	29.09.2015	29.09.2015	-0,6%	3,4%	-8,5%	-1,4%	-1,8%	15,5%	22,3%	1,9%
Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	-3,4%	0,3%	-18,4%	-12,4%	-4,0%	-2,1%	3,4%	-0,3%
Azioni I-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	-0,6%	3,4%	-	-	-	-12,3%	-6,0%	-3,5%
Azioni I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	-5,2%	-1,2%	-	-	-	-7,5%	0,2%	-1,9%
Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	27.09.2017	27.09.2017	-3,3%	0,3%	-18,4%	-12,4%	-4,0%	-18,3%	-13,1%	-3,5%
Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	07.01.2016	07.01.2016	-1,7%	1,8%	-13,9%	-8,0%	-3,0%	5,4%	11,6%	0,7%
Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	13.11.2019	13.11.2019	-1,6%	1,8%	-	-	-	-15,6%	-10,6%	-4,8%
Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	-1,8%	1,8%	-	-	-	-19,8%	-13,4%	-6,6%
Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	-1,8%	1,8%	-	-	-	-12,5%	-9,4%	-4,5%
Azioni Y-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	-0,8%	3,4%	-9,2%	-1,4%	-1,9%	13,8%	22,3%	1,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	-5,3%	-1,2%	-0,7%	7,9%	-0,1%	16,2%	24,3%	2,0%
Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged)	03.06.2016	03.06.2016	-3,5%	0,3%	-19,0%	-12,4%	-4,1%	-10,3%	-4,6%	-1,6%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-3,5%	0,3%	-19,2%	-12,4%	-4,2%	-19,0%	-12,8%	-3,8%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 1.176 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei sono stati caratterizzati da una certa volatilità nel periodo in esame, dovuta all'inflazione elevata, ai rialzi dei tassi d'interesse e al rallentamento dell'attività economica. L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, le interruzioni della catena di fornitura, la crisi energetica e le chiusure in Cina per il COVID-19 ad inizio anno hanno aggravato una già difficile situazione. I mercati hanno recuperato parte del terreno perso verso la fine del 2022, grazie ad una maggiore disponibilità al rischio. I mercati del credito si sono rivelati resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica e in una relativa stabilità dei fondamentali societari. Più di recente il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti e di Credit Suisse hanno destato timori per l'estensione del contagio nel settore bancario. Sul versante positivo la prevista crisi energetica non si è materializzata e gli investitori sono ridiventati ottimisti grazie ai risultati societari positivi e alla riapertura dell'economia cinese.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse è stata l'elemento che ha maggiormente penalizzato la performance, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo, mentre l'esposizione al credito e il reddito cedolare hanno contribuito ai rendimenti. A livello di settori gli investimenti in quelli bancario, assicurativo e dei servizi di pubblica utilità hanno favorito la performance, diversamente dal posizionamento nei buoni del tesoro USA, nelle obbligazioni quasi sovrane e nel settore energetico, che hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, Bouygues e BASF sono stati tra quelli che hanno fatto registrare le migliori performance, al contrario di Credit Suisse e UBS, che hanno fatto registrare quelle peggiori.

La retorica aggressiva della maggior parte delle principali banche centrali globali ha fatto sì che gli investitori si aspettassero un atterraggio duro a livello globale. I gestori invece hanno ritenuto che un atterraggio morbido fosse un'ipotesi più probabile ed hanno pertanto continuato ad incrementare posizioni di rischio del credito, privilegiando le obbligazioni investment grade in euro in considerazione delle valutazioni interessanti. I gestori hanno preferito posizioni lunghe sul credito e gestito la sensibilità ai tassi d'interesse in modo tattico e flessibile. Per quanto riguarda gli spread dei titoli di stato i gestori hanno mantenuto la sottoponderazione in tutti i Paesi europei, ad eccezione della Germania, convinti come sono che l'economia non possa far fronte a tassi significativamente superiori all'1,5%, per cui si aspettano che la banca centrale cambierà presto direzione, ed è per questo che prediligono una posizione di duration lunga nel portafoglio.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 1,70% 15/08/2032	189.439.739	16,11
Germany 2,85% 15/12/2023	80.045.759	6,81
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetual)	36.226.917	3,08
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	34.413.634	2,93
Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN	34.338.522	2,92
Honeywell International 4,125% 02/11/2034	33.516.805	2,85
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	31.730.294	2,70
BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN	31.413.090	2,67
CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN	28.866.471	2,46
Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN	27.796.111	2,36

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Germania	36,86
Regno Unito	14,13
USA	11,96
Francia	10,36
Paesi Bassi	7,71
Italia	4,21
Lussemburgo	3,14
Spagna	2,87
Irlanda	2,55
Singapore	2,19
Svizzera	1,60
Portogallo	0,69

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	22.10.1990	-9,9%	-7,4%	-10,7%	-9,4%	-2,2%	291,3%	409,5%	4,3%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-9,9%	-7,4%	-10,8%	-9,4%	-2,3%	41,0%	50,8%	2,1%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	1,2%	4,4%	4,7%	7,1%	0,9%	13,2%	14,9%	1,6%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-7,6%	-4,9%	-1,9%	0,3%	-0,4%	16,2%	19,0%	1,7%
Azioni A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	-9,8%	-7,4%	-10,7%	-9,4%	-2,2%	51,4%	65,2%	2,1%
Azioni E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-10,2%	-7,4%	-12,5%	-9,4%	-2,6%	28,4%	47,4%	1,5%
Azioni I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	-9,4%	-7,4%	-8,4%	-9,4%	-1,7%	-3,4%	-6,2%	-0,5%
Azioni X-ACC (EUR)	25.07.2018	25.07.2018	-9,0%	-7,4%	-	-	-	-5,9%	-9,2%	-1,3%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-9,6%	-7,4%	-9,2%	-9,4%	-1,9%	10,6%	7,3%	1,1%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-9,5%	-7,4%	-9,1%	-9,4%	-1,9%	46,3%	41,3%	2,5%
Azioni Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-5,2%	-3,1%	-16,8%	-17,2%	-3,6%	-4,3%	-6,5%	-0,6%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	-7,2%	-4,9%	0,1%	0,3%	-	11,5%	10,1%	1,4%

\*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 BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade Index.

Indice di riferimento Hedged HUF: The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged USD: The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to USD.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 584 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei sono stati caratterizzati da una certa volatilità nel periodo in esame, dovuta all'inflazione elevata, ai rialzi dei tassi d'interesse e al rallentamento dell'attività economica. L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, le interruzioni della catena di fornitura, la crisi energetica e le chiusure in Cina per il COVID-19 ad inizio anno hanno aggravato una già difficile situazione. I mercati hanno recuperato parte del terreno perso verso la fine del 2022, grazie ad una maggiore disponibilità al rischio. I mercati del credito si sono rivelati resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica e in una relativa stabilità dei fondamentali societari. Più di recente il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti e di Credit Suisse hanno destato timori per l'estensione del contagio nel settore bancario. Sul versante positivo la prevista crisi energetica non si è materializzata e gli investitori sono ridiventati ottimisti grazie ai risultati societari positivi e alla riapertura dell'economia cinese.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice, soprattutto per via della strategia del credito e del posizionamento strutturale a termine. A livello di settori l'esposizione alle assicurazioni, ai beni strumentali, all'industria di base e ai servizi di pubblica utilità ha contribuito alla performance, diversamente dalle posizioni nelle banche, nei prodotti di largo consumo non ciclici, nella tecnologia e nelle telecomunicazioni, che hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, BASF e AXA sono stati tra quelli che hanno fatto registrare le migliori performance, al contrario di Credit Suisse ed Engie, che hanno fatto registrare quelle peggiori. Il posizionamento nella curva dell'euro ha eroso i rendimenti poiché i rendimenti obbligazionari sono aumentati significativamente.

La retorica aggressiva della maggior parte delle principali banche centrali globali ha fatto sì che gli investitori si aspettassero un atterraggio duro a livello globale. I gestori invece hanno ritenuto che un atterraggio morbido fosse un'ipotesi più probabile ed hanno pertanto continuato ad incrementare posizioni di rischio del credito, privilegiando le obbligazioni investment grade in euro in considerazione delle valutazioni interessanti. I gestori hanno preferito posizioni lunghe sul credito e gestito la sensibilità ai tassi d'interesse in modo tattico e flessibile. Per quanto riguarda gli spread dei titoli di stato i gestori hanno mantenuto la sottoponderazione in tutti i Paesi europei, ad eccezione della Germania, convinti come sono che l'economia non possa far fronte a tassi significativamente superiori all'1,5%, per cui si aspettano che la banca centrale cambierà presto direzione, ed è per questo che prediligono una posizione di duration lunga nel portafoglio.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 1,70% 15/08/2032	67.544.430	11,57
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetual)	17.623.891	3,02
Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN	17.314.656	2,96
BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN	15.595.365	2,67
Bayer 5,375% VRN 25/03/2082	15.039.036	2,58
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	14.692.758	2,52
CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN	14.264.894	2,44
Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN	14.059.514	2,41
Mapfre 2,875% 13/04/2030	13.974.132	2,39
RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN	13.588.011	2,33

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Germania	25,48
Regno Unito	12,23
USA	11,98
Francia	10,77
Paesi Bassi	9,93
Irlanda	9,02
Italia	6,79
Spagna	4,84
Lussemburgo	2,89
Portogallo	2,34
Svizzera	1,60
Danimarca	1,58

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	06.04.2011	06.04.2011	-8,1%	-4,4%	-8,9%	-5,8%	-1,8%	25,1%	28,3%	1,9%
Azioni A-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	-8,0%	-4,4%	-8,8%	-5,8%	-1,8%	44,3%	78,9%	1,8%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	3,0%	7,7%	6,5%	10,9%	1,3%	17,4%	22,5%	2,1%
Azioni A-MDIST (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	-8,0%	-4,4%	-8,8%	-5,8%	-1,8%	25,2%	28,3%	1,9%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-8,3%	-4,4%	-10,2%	-5,8%	-2,1%	-6,7%	-2,1%	-1,0%
Azioni E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-8,4%	-4,4%	-10,7%	-5,8%	-2,2%	5,3%	12,4%	0,5%
Azioni E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-8,3%	-4,4%	-10,7%	-5,8%	-2,2%	5,4%	12,4%	0,5%
Azioni I (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	-7,5%	-4,4%	-6,3%	-5,8%	-1,3%	-3,0%	-3,5%	-0,5%
Azioni I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	-7,4%	-4,4%	-6,2%	-5,8%	-1,3%	2,1%	0,3%	0,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	-7,7%	-4,4%	-7,1%	-5,8%	-1,5%	53,1%	78,9%	2,1%
Azioni Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-7,7%	-4,4%	-7,1%	-5,8%	-1,5%	13,7%	12,4%	1,2%

\*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 un 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 Corporate Bond nel nuovo comparto Fidelity Funds.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 2.976 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei sono stati caratterizzati da una certa volatilità nel periodo in esame, dovuta all'inflazione elevata, ai rialzi dei tassi d'interesse e al rallentamento dell'attività economica. L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, le interruzioni della catena di fornitura, la crisi energetica e le chiusure in Cina per il COVID-19 ad inizio anno hanno aggravato una già difficile situazione. I mercati hanno recuperato parte del terreno perso verso la fine del 2022, grazie ad una maggiore disponibilità al rischio. I mercati del credito si sono rivelati resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica e in una relativa stabilità dei fondamentali societari. Più di recente il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti e di Credit Suisse hanno destato timori per l'estensione del contagio nel settore bancario. Sul versante positivo la prevista crisi energetica non si è materializzata e gli investitori sono ridiventati ottimisti grazie ai risultati societari positivi e alla riapertura dell'economia cinese.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi ed ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento, soprattutto per via della strategia del credito. Hanno, invece, contribuito ai rendimenti il posizionamento lungo la curva dell'euro e il reddito cedolare. A livello di settori l'esposizione alle banche, all'immobiliare, all'industria di base e ai servizi di pubblica utilità ha contribuito alla performance, diversamente dal posizionamento nei buoni del tesoro USA e nelle obbligazioni quasi sovrane, che hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, Celanese Corp e Commerzbank sono stati tra quelli con le performance migliori, mentre Blackstone Property e Credit Suisse sono stati tra quelli peggiori in termini di rendimenti.

La retorica aggressiva della maggior parte delle principali banche centrali globali ha fatto sì che gli investitori si aspettassero un atterraggio duro a livello globale. I gestori invece hanno ritenuto che un atterraggio morbido fosse un'ipotesi più probabile ed hanno pertanto continuato ad incrementare posizioni di rischio del credito, privilegiando le obbligazioni investment grade in euro in considerazione delle valutazioni interessanti. I gestori hanno preferito posizioni lunghe sul credito e gestito la sensibilità ai tassi d'interesse in modo tattico e flessibile. Per quanto riguarda gli spread dei titoli di stato i gestori hanno mantenuto la sottoponderazione in tutti i Paesi europei, ad eccezione della Germania, convinti come sono che l'economia non possa far fronte a tassi significativamente superiori all'1,5%, per cui si aspettano che la banca centrale cambierà presto direzione, ed è per questo che prediligono una posizione di duration lunga nel portafoglio.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 2,85% 15/12/2023	436.616.904	14,67
AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN	91.976.039	3,09
Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029	90.759.274	3,05
Lloyd Banking Group 4,50% VRN 11/01/2029 EMTN	87.241.473	2,93
Cooperatieve Rabobk 0,375% VRN 01/12/2027 GMTN	81.465.650	2,74
Banco de Sabadell 2,625% VRN 24/03/2026 EMTN	78.710.664	2,64
SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN	76.377.948	2,57
Intesa Sanpaolo 5,00% 08/03/2028 VRN EMTN	75.852.546	2,55
Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN	75.682.532	2,54
BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN	72.465.165	2,43

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Germania	29,62
Paesi Bassi	11,88
Regno Unito	10,88
Irlanda	9,87
Spagna	6,10
Lussemburgo	5,72
USA	5,32
Italia	5,10
Svizzera	2,36
Francia	2,10
Singapore	2,03
Belgio	1,55

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-3,8%	-2,1%	-4,7%	-4,1%	-1,0%	-4,9%	-4,2%	-0,8%
Azioni A-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	-3,8%	-2,1%	-4,7%	-4,1%	-1,0%	22,8%	36,2%	1,1%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-4,0%	-2,1%	-5,4%	-4,1%	-1,1%	-5,0%	-4,0%	-0,7%
Azioni E-ACC (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	-4,0%	-2,1%	-5,4%	-4,1%	-1,1%	13,2%	21,3%	0,8%
Azioni I-ACC (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	-3,5%	-2,1%	-3,1%	-4,1%	-0,6%	-2,8%	-4,2%	-0,4%
Azioni R-ACC (EUR)	11.12.2017	11.12.2017	-3,3%	-2,1%	-2,4%	-4,1%	-0,5%	-2,3%	-4,3%	-0,4%
Azioni X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	-3,2%	-2,1%	-	-	-	-5,5%	-4,6%	-2,2%
Azioni Y-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	-3,6%	-2,1%	-3,7%	-4,1%	-0,7%	28,0%	36,2%	1,3%

\*Indice di riferimento: BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market.

\*\*Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un 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 30.04.2023: EUR 2.172 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

I mercati obbligazionari high yield europei hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. La crisi energetica in Europa e l'assenza di segnali di attenuazione del conflitto tra Russia e Ucraina hanno esacerbato un contesto macroeconomico già difficile. I mercati hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una migliore disponibilità al rischio, alle aspettative di un rallentamento del ritmo di inasprimento della politica monetaria globale e alla relativa stabilità dei fondamentali societari, ma la crisi del settore bancario, avvenuta a marzo, ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. La volatilità si è un po' attenuata dopo che le autorità della banca centrale hanno tranquillizzato gli investitori dando fiducia al settore bancario.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. Per quanto riguarda i settori, lo sbilanciamento verso quelli energetico, bancario e delle intermediazioni ha pesato sulla performance, mentre la posizione sottoponderata nei settori dei beni di largo consumo ciclici e non ha apportato valore relativo. Per quanto riguarda gli emittenti, le partecipazioni in Adlerr e Scholler Packaging hanno frenato i guadagni, mentre le esposizioni a Ozon e DTEK Finance hanno fatto registrare le performance migliori. Per quanto riguarda i rating, tutti i bucket hanno chiuso in territorio negativo, ad eccezione delle partecipazioni in obbligazioni con rating BBB e superiore, che hanno apportato valore.

I gestori mantengono una posizione neutra sull'obbligazionario europeo high yield, in considerazione della permanente crisi di fiducia nel settore bancario. Tuttavia la predilezione per le banche rimane alta e i titoli di settori come quello immobiliare, che necessitano di un rifinanziamento, continueranno ad essere scambiati ad un livello inferiore ad altri settori. Pongono invece delle difficoltà le valutazioni che attualmente si trovano nella parte centrale dell'intervallo storico. Tuttavia gli spread di breakeven sono sufficientemente elevati da proteggere gli investitori da rendimenti negativi. Il mercato primario ha iniziato ad evidenziare delle buone performance, con numerose operazioni in vista. Anche se il mercato è ancora in gran parte un mercato di acquirenti, rimane centrale la fedeltà alle obbligazioni con cedola elevata.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Organon Finance 2,875% 30/04/2028 Reg S	30.265.288	1,39
EDF 3,375% VRN (Perpetual)	29.880.105	1,38
Altice (France) Holding 8,00% 15/05/2027 Reg S	29.612.142	1,36
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	27.142.228	1,25
LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S	26.785.941	1,23
UniCredit 8,00% VRN (Perpetual)	25.988.196	1,20
Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN	25.959.572	1,20
Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S	24.305.791	1,12
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	24.112.842	1,11
Vodafone Group 6,25% VRN 03/10/2078	22.966.342	1,06

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
Regno Unito	19,87
Francia	14,30
Irlanda	10,84
Lussemburgo	8,88
Italia	7,70
Paesi Bassi	6,68
Germania	4,65
Spagna	4,44
USA	4,00
Svezia	3,14
Grecia	2,19
Sovranazionali	1,94

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

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)	26.06.2000	27.06.2000	-2,6%	-1,3%	1,3%	1,4%	0,3%	167,9%	165,2%	4,4%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-2,6%	-1,3%	1,3%	1,4%	0,3%	105,0%	142,4%	4,4%
Azioni A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-6,8%	-5,8%	-6,8%	-6,8%	-1,4%	-7,4%	-7,5%	-1,5%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	3,0%	4,6%	13,1%	13,0%	2,5%	31,1%	41,2%	2,9%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	21.10.2015	21.10.2015	4,7%	5,9%	15,7%	15,5%	3,0%	37,6%	39,8%	4,3%
Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	23.02.2009	23.02.2009	-2,1%	-1,0%	2,4%	2,3%	0,5%	190,3%	234,5%	7,8%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	-	1,5%	12,6%	13,0%	2,4%	70,8%	88,8%	4,6%
Azioni A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	-2,6%	-1,3%	1,3%	1,4%	0,3%	161,6%	234,8%	4,9%
Azioni A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-1,5%	-0,2%	-6,7%	-6,6%	-1,4%	46,1%	74,9%	2,3%
Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	23.07.2014	23.07.2014	-0,5%	0,7%	10,0%	10,2%	1,9%	28,2%	38,0%	2,9%
Azioni A-MDIST (USD) (hedged)	27.03.2013	27.03.2013	-0,1%	1,5%	12,2%	13,0%	2,3%	47,6%	58,1%	3,9%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	-1,3%	-0,4%	7,7%	6,9%	1,5%	27,8%	31,7%	3,2%
Azioni A-MINCOME (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	-2,6%	-1,3%	1,3%	1,4%	0,3%	48,2%	61,0%	3,3%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	-2,6%	-1,3%	1,3%	1,4%	0,3%	26,3%	34,1%	2,4%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-0,9%	0,4%	9,9%	10,6%	1,9%	29,1%	38,5%	2,9%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	-0,5%	0,7%	10,1%	10,2%	1,9%	29,3%	33,1%	3,4%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	-0,1%	1,5%	12,3%	13,0%	2,4%	32,5%	36,6%	3,8%
Azioni D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-2,8%	-1,3%	-0,2%	1,4%	-	10,4%	12,9%	1,4%
Azioni D-MDIST (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-2,9%	-1,3%	-0,2%	1,4%	-	10,9%	13,5%	1,5%
Azioni E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-2,8%	-1,3%	0,1%	1,4%	-	98,5%	146,4%	4,0%
Azioni E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	-3,1%	-1,3%	-1,1%	1,4%	-0,2%	50,7%	76,4%	3,7%
Azioni I-ACC (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	-1,9%	-1,3%	4,7%	1,4%	0,9%	32,9%	32,3%	3,0%
Azioni I-QDIST (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	-1,9%	-1,3%	4,7%	1,4%	0,9%	34,0%	33,2%	3,0%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	-1,9%	-1,3%	-	-	-	-4,7%	-7,1%	-1,5%
Azioni RY-ACC (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	-1,7%	-1,3%	-	-	-	-4,6%	-7,1%	-1,4%
Azioni RY-ACC (USD) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	0,6%	1,5%	-	-	-	0,3%	-1,9%	0,1%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-2,1%	-1,3%	3,9%	1,4%	0,8%	29,5%	31,1%	2,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-2,1%	-1,3%	3,9%	1,4%	0,8%	127,1%	153,0%	5,6%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	-3,0%	-2,1%	1,8%	-0,4%	0,4%	13,9%	13,2%	1,6%
Azioni Y-ACC (CZK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	3,6%	4,6%	16,0%	13,0%	3,0%	29,5%	28,7%	3,4%
Azioni Y-ACC (SEK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	-1,6%	-1,0%	5,1%	2,3%	1,0%	18,6%	16,9%	2,2%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	0,4%	1,5%	14,9%	13,0%	2,8%	37,2%	37,1%	4,0%
Azioni Y-MDIST (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	0,4%	1,5%	15,1%	13,0%	2,9%	37,4%	36,6%	4,2%
Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	24.11.2021	24.11.2021	-2,0%	-1,3%	-	-	-	-8,9%	-11,3%	-6,3%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	09.02.2022	09.02.2022	0,5%	1,5%	-	-	-	-3,8%	-6,0%	-3,1%
Azioni Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-2,1%	-1,3%	3,8%	1,4%	0,8%	41,7%	42,8%	3,4%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: GBP 143 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. I mercati hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una migliore disponibilità al rischio, alle aspettative di un rallentamento del ritmo di inasprimento della politica monetaria globale e alla relativa stabilità dei fondamentali societari, ma la crisi del settore bancario, avvenuta a marzo, ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Di conseguenza gli investitori hanno ricalibrato il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo ai titoli di Stato globali di recuperare parte del terreno perduto nel periodo.

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. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse è stata l'elemento che ha maggiormente penalizzato la performance, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo nel corso del periodo, mentre l'esposizione al credito e il reddito cedolare hanno contribuito ai rendimenti. L'orientamento del portafoglio verso le obbligazioni con cedole elevate ha contribuito a produrre un reddito interessante. A livello di settori l'esposizione ai servizi di pubblica utilità e ai finanziari ha contribuito ai rendimenti, mentre le posizioni nell'energia hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, Longfor Holdings ed EnfraGen sono stati tra quelli con la performance migliori, mentre Sino Ocean Land Treasure e Petrofac sono stati tra quelli che hanno maggiormente penalizzato i rendimenti.

In prospettiva le principali banche centrali potrebbero mantenere i tassi d'interesse "più alti più a lungo" per far fronte alle continue pressioni dei salari e dei prezzi. Tuttavia, ciò aumenterà la pressione sui sistemi finanziari sotto forma di costi di prestito più elevati per le imprese e di condizioni finanziarie più rigide, aumentando così il rischio di recessione nei mercati sviluppati. In una situazione di questo tipo i gestori hanno ridotto il rischio del credito del comparto, soprattutto attraverso le obbligazioni ad alto rendimento e il debito dei mercati emergenti, aumentando selettivamente l'esposizione alle obbligazioni investment grade. Inoltre hanno sfruttato la ripresa dei rendimenti dovuta alla crisi del settore bancario a marzo per effettuare prese di benefici e ridurre la duration dei titoli, pur continuando a preferire la duration in dollari ed euro.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (GBP)	Attivo netto (%)
UK Treasury 0,75% 22/07/2023	8.783.581	6,14
US Treasury 2,375% 15/11/2049	4.692.860	3,28
New Zealand 3,50% 14/04/2033	3.934.090	2,75
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	3.025.463	2,12
KfW 2,89% 15/06/2026 EMTN	2.910.111	2,04
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	2.874.291	2,01
New Zealand 4,25% 15/05/2034	2.380.348	1,67
KfW 1,125% 04/07/2025 EMTN	1.940.332	1,36
US Treasury 4,82% 22/06/2023	1.776.114	1,24
BMW Finance 3,50% 19/10/2024 EMTN	1.429.653	1,00

**RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
Finanziari	28,38
Governativi	25,76
Prodotti voluttuari	7,37
Servizi di pubblica utilità	7,29
Industriali	5,07
Immobiliare	4,86
Energia	4,24
Materiali	3,21
Servizi di comunicazione	2,78
Sanità	1,99
Informatica	1,93
Fondo di tipo aperto	1,22

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

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 (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	-5,8%	-2,4%	-3,1%	2,8%	-0,6%	464,4%	599,4%	5,5%
Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged)	28.09.2016	28.09.2016	-7,2%	-6,6%	-7,7%	2,7%	-1,6%	-9,9%	1,6%	-1,6%
Azioni A-ACC (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	-5,8%	-2,4%	-2,9%	2,8%	-0,6%	67,4%	73,3%	3,2%
Azioni A-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	-10,1%	-6,6%	-2,9%	2,7%	-0,6%	-6,7%	-7,9%	-1,0%
Azioni A-ACC (USD)	10.02.2021	10.02.2021	-5,8%	-2,3%	-	-	-	-23,5%	-18,9%	-11,4%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-7,2%	-6,6%	-8,3%	2,7%	-1,7%	-2,7%	-7,9%	-0,4%
Azioni A-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	-5,9%	-2,4%	-	-	-	-15,3%	-9,9%	-7,3%
Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	-10,0%	-6,6%	-	-	-	-16,9%	-11,8%	-8,1%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	-5,8%	-2,3%	-	-	-	-24,4%	-19,6%	-12,1%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-7,8%	-6,6%	-10,5%	2,7%	-2,2%	-6,9%	-7,9%	-1,0%
Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-7,8%	-6,6%	-10,7%	2,7%	-2,2%	-6,8%	-7,9%	-1,0%
Azioni I (GBP)	08.04.2020	08.04.2020	-5,3%	-2,4%	-	-	-	-4,3%	-1,0%	-1,4%
Azioni Y (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	-5,3%	-2,4%	0,2%	2,8%	-	21,7%	17,4%	2,0%
Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-6,7%	-6,6%	-4,9%	2,7%	-1,0%	1,9%	-7,9%	0,3%
Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-4,2%	-2,3%	5,5%	-6,2%	1,1%	17,5%	-8,8%	2,3%
Azioni Y-ACC (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	-5,2%	-2,4%	0,3%	2,8%	0,1%	12,4%	7,4%	1,5%
Azioni Y-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	-9,5%	-6,6%	0,0	2,7%	-	-2,6%	-7,9%	-0,4%
Azioni Y-ACC (USD)	24.02.2021	24.02.2021	-5,2%	-2,3%	-	-	-	-23,4%	-19,6%	-11,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-6,8%	-6,6%	-5,1%	2,7%	-1,0%	1,6%	-7,9%	0,2%
Azioni Y-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	-5,2%	-2,4%	-	-	-	-14,0%	-9,9%	-6,7%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	-5,2%	-2,3%	-	-	-	-23,4%	-19,6%	-11,5%
Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	-9,5%	-6,6%	-	-	-	-15,8%	-11,8%	-7,6%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.407 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. I mercati hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una migliore disponibilità al rischio, alle aspettative di un rallentamento del ritmo di inasprimento della politica monetaria globale e alla relativa stabilità dei fondamentali societari, ma la crisi del settore bancario, avvenuta a marzo, ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Di conseguenza gli investitori hanno ricalibrato il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo ai titoli di Stato globali di recuperare parte del terreno perduto nel periodo.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi ma ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. A livello di settori l'esposizione alle banche e alle intermediazioni e ai crediti industriali di base ha pesato sui rendimenti, mentre la sovrapponderazione in altri titoli finanziari e nei crediti energetici ha apportato valore. A livello di emittenti, le partecipazioni in Cellnex Telecom SA e HSBC Holdings plc hanno incrementato i guadagni. Anche l'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha favorito la performance grazie alle posizioni di breve duration sullo yen giapponese, dato che i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati significativamente nel corso del periodo.

I gestori si aspettano che la volatilità rimanga elevata, poiché le principali banche centrali potrebbero continuare ad aumentare i tassi politici fino a quando i mercati del lavoro non si saranno raffreddati abbastanza da far scendere l'inflazione. Mantenere alti i tassi d'interesse per un periodo più lungo aumenterà la pressione sui sistemi finanziari sotto forma di costi di prestito più elevati per le imprese e di condizioni finanziarie più rigide, il che farebbe aumentare il rischio di una recessione nei mercati sviluppati. Inoltre, la contrazione del credito bancario a seguito delle turbolenze del settore potrebbe portare ad un irrigidimento degli standard di prestito, che peserebbe sulla crescita del credito in futuro. In una situazione di questo tipo i gestori mantengono un atteggiamento difensivo e preferiscono i titoli di Stato alle obbligazioni societarie, mantenendo un'esposizione tattica e flessibile al credito.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 4,00% 28/02/2030	90.594.806	6,44
US Treasury 4,00% 29/02/2028	78.519.960	5,58
US Treasury 4,50% 30/11/2024	68.545.831	4,87
China 2,80% 15/11/2032	57.502.581	4,09
US Treasury 4,125% 15/11/2032	48.460.798	3,44
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	45.019.688	3,20
US Treasury 4,50% 15/11/2025	35.774.633	2,54
Ginnie Mae 3,00% 01/05/2053	34.386.133	2,44
Germany 1,70% 15/08/2032	34.045.270	2,42
US Treasury 1,375% 31/08/2023	26.895.604	1,91

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	52,12
Regno Unito	9,10
Irlanda	7,62
Cina	6,74
Germania	5,96
Francia	3,61
Paesi Bassi	3,60
Australia	3,40
Giappone	1,83
Nuova Zelanda	1,75
Canada	1,58
Corea	1,57

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-2,9%	-2,3%	-3,5%	-4,6%	-0,7%	225,1%	382,5%	3,7%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-2,8%	-2,3%	-3,5%	-4,6%	-0,7%	30,7%	42,2%	1,6%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	-	-	-	0,2%	-
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	-3,9%	-3,3%	-3,4%	-4,5%	-0,7%	29,5%	35,3%	1,7%
Azioni I-ACC (USD)	23.01.2017	23.01.2017	-2,3%	-2,3%	-0,7%	-4,6%	-0,1%	6,3%	1,1%	1,0%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	20.05.2019	20.05.2019	-3,5%	-3,3%	-	-	-	-4,1%	-6,9%	-1,1%
Azioni Y-ACC (USD)	18.03.2013	18.03.2013	-2,4%	-2,3%	-1,4%	-4,6%	-0,3%	2,3%	1,7%	0,2%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-3,6%	-3,3%	-	-	-	-13,3%	-12,5%	-6,1%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 230 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. I mercati hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una migliore disponibilità al rischio, alle aspettative di un rallentamento del ritmo di inasprimento della politica monetaria globale e alla relativa stabilità dei fondamentali societari, ma la crisi del settore bancario, avvenuta a marzo, ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Di conseguenza gli investitori hanno ricalibrato il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo ai titoli di Stato globali di recuperare parte del terreno perduto nel periodo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. Il posizionamento nel credito strutturale a termine ha penalizzato i rendimenti in presenza di un allargamento degli spread del credito e di un aumento dei rendimenti delle obbligazioni sovrane. L'esposizione a settori come altri finanziari, tecnologici e telecomunicazioni è stata tra i principali elementi che hanno penalizzato la performance. A livello di emittenti, le partecipazioni sovraperponderate in Intu (SGS) Finance PLC e MPT Operating Partnership hanno frenato i guadagni. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha inoltre penalizzato la performance nel corso del periodo, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo. Per quanto riguarda i rating, i crediti con rating BBB e inferiori sono quelli che hanno maggiormente eroso i rendimenti.

L'aumento dei tassi di interesse continuerà ad avere effetto sui bilanci dei consumatori e delle imprese, sotto forma di aumento dei costi di finanziamento per le aziende e di un irrigidimento delle condizioni finanziarie, il che farebbe aumentare il rischio di recessione. Inoltre gli investitori continuano a temere una contrazione del credito nel settore bancario, che potrebbe portare a un irrigidimento degli standard di prestito, pesando così sulla crescita del credito. In una situazione di questo tipo i gestori mantengono un posizionamento difensivo nelle obbligazioni investment grade, con una piccola posizione lunga in media nel beta. Continuano a ridurre il beta per portarlo verso una posizione più neutra, dato che il premio per il rischio è ancora destinato a salire. Per quanto riguarda i rating del credito i gestori mantengono la sovraperponderazione nelle obbligazioni BBB e BB per via degli interessanti livelli di rendimento.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	3.489.315	1,52
PepsiCo 3,50% 17/07/2025	2.702.164	1,18
Anheuser-Busch 4,70% 01/02/2036	2.581.216	1,12
Autodesk 2,40% 15/12/2031	2.518.629	1,10
Microsoft 3,125% 03/11/2025	2.518.586	1,10
Mizuho Financial 2,869% VRN 13/09/2030	2.448.284	1,07
Skandinaviska Enskilda Bank 1,20% 09/09/2026 144A	2.353.532	1,03
Holding d'Infr. de Trans. 2,50% 04/05/2027 EMTN	2.234.764	0,97
Athene Global Funding 1,241% 08/04/2024 EMTN	2.214.537	0,96
E.ON International Finance 5,875% 30/10/2037 EMTN	2.188.277	0,95

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	32,94
Regno Unito	17,17
Irlanda	9,03
Francia	8,62
Lussemburgo	4,80
Paesi Bassi	3,56
Germania	2,64
Italia	2,63
Svizzera	2,50
Australia	2,07
Svezia	1,98
Danimarca	1,82
-	-

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	08.09.2010	08.09.2010	-2,3%	0,0	-2,6%	2,5%	-0,5%	27,1%	34,0%	1,9%
Azioni A-ACC (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	-7,1%	-4,4%	4,6%	12,2%	0,9%	31,8%	42,2%	2,5%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	09.05.2012	09.05.2012	-5,3%	-2,8%	-8,6%	-2,2%	-1,8%	7,0%	16,8%	0,6%
Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	24.04.2019	24.04.2019	-4,8%	-2,5%	-	-	-	-8,6%	-3,9%	-2,2%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	-4,8%	-2,8%	-	-	-	-13,1%	-11,4%	-4,8%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	08.09.2010	08.09.2010	-4,9%	-2,8%	-6,7%	-2,2%	-1,4%	20,7%	27,2%	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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 189 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

I mercati obbligazionari high yield globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. La crisi energetica in Europa e l'assenza di segnali di attenuazione del conflitto tra Russia e Ucraina hanno esacerbato un contesto macroeconomico già difficile. I mercati si sono ripresi verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, ma ben presto è riaffiorato il pessimismo per via dei dati economici più forti degli Stati Uniti. I mercati sono ulteriormente calati a marzo a causa della crisi di fiducia nel sistema bancario globale. La volatilità si è un po' attenuata dopo che le autorità della banca centrale hanno tranquillizzato gli investitori dando fiducia al settore bancario.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice, soprattutto per via di una strategia del credito sfavorevole e di un reddito cedolare più basso. Per quanto riguarda i settori, la sottoponderazione in quello immobiliare e in quello delle telecomunicazioni ha pesato sui rendimenti, mentre lo sbilanciamento rispetto ai titoli di stato e ad altri titoli finanziari ha apportato valore. Per quanto riguarda gli emittenti, le posizioni sottoponderate in Unifin Financiera e Digicel Group Holdings sono state tra quelle che hanno fatto registrare le performance migliori, mentre l'esposizione sovrapponderata a CIFI Holdings e VTR Comunicaciones Spa ha frenato i guadagni. Anche lo sbilanciamento rispetto Country Garden Holdings ha eroso la performance. Per quanto riguarda i rating, le partecipazioni in obbligazioni con rating BBB hanno maggiormente pesato sui rendimenti.

Tassi d'interesse più elevati, spread di credito più ampi e standard del credito più rigidi continueranno a dominare il mercato in una situazione d'incertezza macroeconomica. Ad aprile si è assistito ad una ripresa dei mercati primari, con un'ampia varietà di emittenti che hanno avuto accesso al mercato delle nuove emissioni. Tuttavia, l'ostacolo delle scadenze dell'high yield non desta preoccupazione nell'immediato. All'interno delle diverse fasce di rating le obbligazioni di bassa qualità come le CCC hanno fatto registrare una sovraperformance alla luce dell'inversione delle curve dei rendimenti e della riduzione dello stress del sistema bancario, mentre la dispersione è diminuita significativamente. I gestori mantengono una posizione neutra sulla classe d'investimento complessiva e continuano a concentrarsi sul reddito cedolare tramite la strategia di scelta del credito per evitare le insidie specifiche delle singole società.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 2,125% 29/02/2024	2.336.744	1,24
Banco Do Brasil 6,25% 18/04/2030 Reg S	2.012.082	1,07
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	1.902.217	1,01
Co-Operative Bank Finn. 6,00% VRN 06/04/2027	1.895.392	1,00
Acuris Finance 5,00% 01/05/2028 144A	1.801.651	0,95
Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027	1.793.679	0,95
Regal Rexnord 6,30% 15/02/2030	1.739.142	0,92
FMG Resources August 2006 5,875% 15/04/2030 144A	1.693.586	0,90
VTR Comunicaciones 5,125% 15/01/2028 Reg S	1.620.535	0,86
Organon Finance 1 5,125% 30/04/2031 144A	1.569.126	0,83

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	33,40
Regno Unito	8,04
Irlanda	7,61
Lussemburgo	7,22
Paesi Bassi	4,59
Isole Cayman	3,78
Messico	2,93
Francia	2,81
Canada	2,42
Germania	2,35
Isole Vergini (Britanniche)	2,33
Australia	1,82

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

**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	-3,4%	0,6%	0,9%	9,5%	0,2%	41,3%	64,1%	3,1%
Azioni A (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	-5,9%	-2,3%	-9,0%	-2,0%	-1,9%	20,9%	38,6%	1,7%
Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	13.10.2014	13.10.2014	-0,4%	3,5%	1,7%	9,3%	0,3%	10,7%	24,8%	1,2%
Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	-5,8%	-2,3%	-9,2%	-2,0%	-1,9%	19,9%	38,6%	1,6%
Azioni E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-8,2%	-3,9%	8,1%	19,8%	1,6%	54,6%	89,2%	4,1%
Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	-6,3%	-2,3%	-11,0%	-2,0%	-2,3%	14,7%	38,6%	1,2%
Azioni I (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	-5,3%	-2,3%	-6,2%	-2,0%	-1,3%	31,6%	38,6%	2,5%
Azioni I-ACC (USD)	14.03.2018	14.03.2018	-2,8%	0,6%	4,4%	9,5%	0,9%	4,0%	9,6%	0,8%
Azioni W-ACC (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	-3,1%	0,5%	-	-	-	-6,0%	-4,7%	-4,3%
Azioni W-MDIST (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	-3,0%	0,5%	-	-	-	-5,9%	-4,7%	-4,3%
Azioni Y-ACC (USD)	24.04.2017	24.04.2017	-2,9%	0,6%	3,6%	9,5%	0,7%	7,5%	13,8%	1,2%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	-3,0%	0,6%	-	-	-	-9,9%	-8,7%	-7,7%
Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	-5,4%	-2,3%	-6,8%	-2,0%	-1,4%	27,1%	38,6%	2,2%

\*Indice di riferimento: ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788.

Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged CZK: ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to CZK.

Indice di riferimento Hedged USD: ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to USD.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 127 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari high yield globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. La crisi energetica in Europa e l'assenza di segnali di attenuazione del conflitto tra Russia e Ucraina hanno esacerbato un contesto macroeconomico già difficile. I mercati si sono ripresi verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, ma ben presto è riaffiorato il pessimismo per via dei dati economici più forti degli Stati Uniti. I mercati sono ulteriormente calati a marzo a causa della crisi di fiducia nel sistema bancario globale. La volatilità si è un po' attenuata dopo che le autorità della banca centrale hanno tranquillizzato gli investitori dando fiducia al settore bancario.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi ma ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, soprattutto per via della favorevole strategia del credito. Per quanto riguarda i settori, la sottoponderazione nelle assicurazioni e nelle obbligazioni quasi sovrane, e la propensione verso le banche e gli intermediari hanno contribuito alla performance, mentre l'esposizione ad altri titoli finanziari ha pesato sui rendimenti. Per quanto riguarda gli emittenti, le partecipazioni in Deutsche Bank e UniCredit SpA sono state tra quelle con le performance migliori, mentre la sovrapponderazione in Credit Suisse e Banco de Credito Social Cooperativo ha frenato i guadagni.

Tassi d'interesse più elevati, spread di credito più ampi e standard del credito più rigidi continueranno a dominare il mercato in una situazione d'incertezza macroeconomica. Ad aprile si è assistito ad una ripresa dei mercati primari, con un'ampia varietà di emittenti che hanno avuto accesso al mercato delle nuove emissioni. Tuttavia, l'ostacolo delle scadenze dell'high yield non desta preoccupazione nell'immediato. All'interno delle diverse fasce di rating le obbligazioni di bassa qualità come le CCC hanno fatto registrare una sovraperformance alla luce dell'inversione delle curve dei rendimenti e della riduzione dello stress del sistema bancario, mentre la dispersione è diminuita significativamente. I gestori mantengono un atteggiamento neutro nei confronti dell'high yield globale. Per quanto riguarda gli ibridi globali, le obbligazioni Additional Tier 1 (AT1) appaiono molto interessanti alla luce della recente rivalutazione, seguito alla svalutazione di Credit Suisse, ma i fondamentali restano solidi. I gestori mantengono inoltre un atteggiamento neutro sulle obbligazioni ibride societarie, data la loro performance relativamente più resiliente. Continuano a privilegiare le grandi banche nazionali dai solidi fondamentali.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Barclays 5,875% VRN (Perpetual)	4.308.820	3,39
Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028	3.636.896	2,86
KBC Group 4,25% VRN (Perpetual)	3.438.499	2,71
Lloyd Bank Group 8,00% VRN Perpetual	2.977.120	2,34
UBS Group 7,00% VRN (Perpetual) 144A	2.842.909	2,24
Banco Santander 5,25% VRN (Perpetual)	2.822.195	2,22
BNP Paribas 6,625% VRN (Perpetual) Reg S	2.694.229	2,12
Bank of Ireland Group 7,50% VRN (Perpetual)	2.539.890	2,00
Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetual)	2.349.966	1,85
BBVA 5,875% VRN (Perpetual)	2.275.518	1,79

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Francia	21,64
Regno Unito	18,24
Paesi Bassi	15,23
Spagna	10,64
Germania	8,23
Irlanda	6,47
Svizzera	4,71
Belgio	4,19
Italia	3,27
Austria	2,23
USA	1,50
Portogallo	1,19

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-2,5%	-3,7%	-2,1%	-1,5%	-0,4%	18,2%	22,0%	2,2%
Azioni A (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	-7,2%	-8,0%	-	-	-	-4,5%	-4,0%	-1,6%
Azioni A-ACC (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	-7,4%	-8,0%	-	-	-	-4,8%	-4,0%	-1,8%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	22.07.2020	22.07.2020	-6,5%	-7,2%	-	-	-	-8,5%	-7,9%	-3,2%
Azioni I (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	-6,7%	-8,0%	8,1%	7,7%	1,6%	21,7%	23,7%	2,6%
Azioni Y-ACC (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	-6,9%	-8,0%	8,3%	7,7%	1,6%	21,2%	23,7%	2,6%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	-3,5%	-4,6%	10,4%	11,3%	2,0%	33,9%	38,8%	3,9%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	-6,1%	-7,2%	-0,7%	-0,1%	-0,1%	15,3%	19,0%	1,9%
Azioni Y (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	-6,9%	-8,0%	7,1%	7,7%	1,4%	19,8%	23,7%	2,4%
Azioni Y (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	-5,9%	-7,2%	-0,4%	-0,1%	-0,1%	15,5%	19,0%	1,9%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 348 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. I mercati hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una migliore disponibilità al rischio, alle aspettative di un rallentamento del ritmo di inasprimento della politica monetaria globale e alla relativa stabilità dei fondamentali societari, ma la crisi del settore bancario, avvenuta a marzo, ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Di conseguenza gli investitori hanno ricalibrato il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo ai titoli di Stato globali di recuperare parte del terreno perduto nel periodo.

Durante il periodo in esame, il comparto ha prodotto rendimenti negativi. Sul versante del credito l'allargamento degli spread ha pesato sui rendimenti. Un dato positivo è che l'orientamento del portafoglio verso le obbligazioni con cedole elevate ha contribuito a produrre un reddito interessante. A livello di settori, le posizioni in quello immobiliare hanno pesato sulla performance, mentre l'esposizione ai prodotti ciclici di largo consumo e ai titoli finanziari ha apportato valore. Per quanto riguarda gli emittenti, Wanda Properties e Petrofac sono stati tra quelli che hanno maggiormente penalizzato i rendimenti, diversamente da United Airlines e FMG Resources, che hanno fatto registrare le performance migliori. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha frenato i guadagni nel corso del periodo, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo.

I gestori hanno gestito attivamente l'esposizione alla duration del comparto per trarre vantaggio dai rendimenti più elevati, ma il risultato è stato pressoché piatto nel corso dell'anno. Nel breve termine le principali banche centrali potrebbero continuare a inasprire i tassi fino a quando i mercati del lavoro non si saranno raffreddati a sufficienza per riportare l'inflazione in linea con i livelli di riferimento. Tuttavia, mantenere alti i tassi d'interesse per un periodo più lungo aumenterà la pressione sui sistemi finanziari sotto forma di costi di prestito più elevati per le imprese e di condizioni finanziarie più rigide, aumentando il rischio di una recessione nei mercati sviluppati. In una situazione di questo tipo i gestori mantengono un posizionamento difensivo e continuano a concentrarsi sulla scelta dei titoli e sulle opportunità di alfa.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 3,625% 31/03/2028	20.079.688	5,77
US Treasury 1,25% 31/12/2026	5.575.118	1,60
Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN	4.627.894	1,33
Faurecia 7,25% 15/06/2026	4.467.892	1,28
ING Groep 3,95% 29/03/2027	4.369.474	1,26
US Treasury 4,50% 30/11/2024	3.929.034	1,13
Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN	3.772.217	1,08
AXA 4,25% VRN 10/03/2043 EMTN	3.645.950	1,05
US Treasury 1,75% 15/11/2029	3.519.141	1,01
General Motors 6,80% 01/10/2027	3.486.231	1,00

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	34,62
Regno Unito	13,87
Irlanda	12,14
Francia	8,63
Germania	4,82
Paesi Bassi	4,05
Lussemburgo	2,65
Spagna	2,04
Messico	1,85
Sovranazionali	1,74
Svezia	1,65
Italia	1,47

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-0,7%	6,2%	1,2%	20,6%	1,9%
Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	-3,3%	-4,5%	-0,9%	0,9%	0,1%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	2,4%	7,6%	1,5%	5,5%	1,0%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	-3,3%	-4,5%	-0,9%	7,1%	0,7%
Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.05.2018	09.05.2018	-1,8%	-	-	2,8%	0,6%
Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-1,8%	-	-	-5,6%	-4,8%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	-0,7%	-	-	2,7%	0,9%
Azioni A-MDIST (USD)	09.04.2013	09.04.2013	-0,7%	6,2%	1,2%	20,6%	1,9%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	-0,7%	6,2%	1,2%	21,1%	1,9%
Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	-0,7%	6,2%	1,2%	22,9%	2,2%
Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	-1,7%	4,0%	0,8%	7,2%	1,1%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	-3,3%	-4,4%	-0,9%	7,3%	0,7%
Azioni B-ACC (USD)	12.10.2022	12.10.2022	-	-	-	5,3%	-
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	12.10.2022	12.10.2022	-	-	-	5,3%	-
Azioni E-QINCOME (G) (USD)	12.01.2015	12.01.2015	-1,3%	3,1%	0,6%	10,9%	1,3%
Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	-3,8%	-7,1%	-1,5%	1,1%	0,1%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	-0,2%	-	-	-7,4%	-5,7%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	-2,8%	-1,8%	-0,4%	5,8%	0,7%

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.101 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. La crisi energetica in Europa e l'assenza di segnali di attenuazione del conflitto tra Russia e Ucraina hanno esacerbato un contesto macroeconomico già difficile. I mercati si sono ripresi verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, ma ben presto è riaffiorato il pessimismo per via dei dati economici più forti degli Stati Uniti. I mercati sono ulteriormente calati a marzo a causa della crisi di fiducia nel sistema bancario globale. La volatilità si è un po' attenuata dopo che le autorità della banca centrale hanno tranquillizzato gli investitori dando fiducia al settore bancario.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. I breakeven globali nella maggior parte dei mercati sviluppati hanno pesato sulla classe di attivi in un'ottica del rischio d'inflazione. L'aumento dei rendimenti reali ha penalizzato i rendimenti, ma è stato parzialmente compensato dalla riduzione della duration e dalle posizioni attive di breakeven e duration reale del comparto. La strategia di duration cross-market (in base alla quale i gestori vanno lunghi e brevi sui tassi dei mercati sviluppati, mantenendo un beta neutro per ridurre al minimo il rischio dei tassi d'interesse direzionale) ha favorito i rendimenti, e lo stesso dicasi della strategia cross-market sulle valute dei mercati sviluppati.

I gestori continuano a ritenere che l'inflazione scenderà bruscamente, ma rimarrà leggermente più alta nel lungo periodo rispetto ai livelli pre-COVID-19, a causa di fattori strutturali quali la deglobalizzazione e la decarbonizzazione. Sono state mantenute le posizioni lunghe sui breakeven decennali di Stati Uniti e Regno Unito, poiché i gestori ritengono che l'inflazione potrebbe rivelarsi più persistente del previsto. Hanno una posizione cross-market lunga sugli Stati Uniti e breve sull'euro per quanto riguarda le aspettative d'inflazione a lungo termine, in quanto i breakeven in euro appaiono costosi rispetto a quelli statunitensi, dato che l'inflazione nell'eurozona sarà probabilmente inferiore a quella degli Stati Uniti nel lungo periodo. In termini di duration reale i gestori continuano a vedere un valore a lungo termine in quella degli Stati Uniti. Hanno incrementato la posizione in duration reale del Regno Unito dopo avere effettuato prese di benefici sulle posizioni lunghe.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	152.374.802	7,25
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	112.815.582	5,37
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	95.556.215	4,55
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	92.493.039	4,40
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	87.979.563	4,19
UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032	84.818.960	4,04
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	83.880.542	3,99
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031	83.310.166	3,97
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029	79.251.440	3,77
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025	74.113.779	3,53

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	53,49
Regno Unito	15,48
Francia	7,56
Italia	6,84
Nuova Zelanda	3,75
Giappone	3,27
Spagna	2,76
Australia	1,41
Germania	1,25
Danimarca	0,84
Canada	0,71
Irlanda	0,64

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

**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	-3,4%	-1,6%	5,1%	8,3%	1,0%	11,6%	22,7%	0,7%
Azioni A (GBP) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-4,1%	-2,5%	7,9%	11,2%	1,5%	37,3%	45,8%	2,1%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-5,6%	-3,8%	2,5%	5,8%	0,5%	20,5%	30,9%	1,3%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	22.12.2021	22.12.2021	1,3%	3,5%	-	-	-	2,3%	3,9%	1,7%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-5,7%	-3,8%	1,8%	5,8%	0,4%	17,1%	30,9%	1,1%
Azioni I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-3,0%	-1,6%	6,8%	8,3%	1,3%	1,8%	8,0%	0,2%
Azioni I (GBP) (hedged)	13.07.2022	13.07.2022	-	-	-	-	-	-1,0%	-0,6%	-
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	23.10.2019	23.10.2019	-5,3%	-3,8%	-	-	-	2,1%	3,8%	0,6%
Azioni X-ACC (GBP) (hedged)	15.01.2020	15.01.2020	-3,5%	-2,5%	-	-	-	5,7%	6,5%	1,7%
Azioni Y (GBP) (hedged)	14.10.2008	29.05.2008	-4,0%	-2,5%	8,7%	11,2%	1,7%	36,3%	45,8%	2,1%
Azioni Y-ACC (USD)	12.06.2013	12.06.2013	-3,1%	-1,6%	6,1%	8,3%	1,2%	1,8%	9,4%	0,2%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-5,3%	-3,8%	3,5%	5,8%	0,7%	23,6%	30,9%	1,4%

\*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.

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

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 623 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. I mercati hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una migliore disponibilità al rischio, alle aspettative di un rallentamento del ritmo di inasprimento della politica monetaria globale e alla relativa stabilità dei fondamentali societari, ma la crisi del settore bancario, avvenuta a marzo, ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Di conseguenza gli investitori hanno ricalibrato il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo ai titoli di Stato globali di recuperare parte del terreno perduto nel periodo.

Durante il periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi. Sul versante del credito le perdite derivanti dall'allargamento degli spread sono state controbilanciate dall'aumento del reddito cedolare. L'orientamento del portafoglio verso le obbligazioni con cedole elevate ha contribuito a produrre un reddito interessante. A livello di settori l'esposizione ai beni di consumo ciclici e ai finanziari ha contribuito ai rendimenti, mentre le posizioni nell'energia hanno pesato sulla performance. Per quanto riguarda gli emittenti, Faurecia e Prime Security Services sono stati tra quelli che hanno fatto registrare i migliori guadagni, mentre Wanda Properties e Societe Generale sono stati tra quelli peggiori in termini di rendimenti. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha frenato i guadagni nel corso del periodo, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo.

I gestori hanno gestito attivamente l'esposizione alla duration del comparto per trarre vantaggio dai rendimenti più elevati, ma il risultato è stato pressoché piatto rispetto allo scorso anno. Nel breve termine le principali banche centrali potrebbero continuare a inasprire i tassi fino a quando i mercati del lavoro non si saranno raffreddati a sufficienza per riportare l'inflazione in linea con i livelli di riferimento. Tuttavia, mantenere alti i tassi d'interesse per un periodo più lungo aumenterà la pressione sui sistemi finanziari sotto forma di costi di prestito più elevati per le imprese e di condizioni finanziarie più rigide, aumentando il rischio di una recessione nei mercati sviluppati. In una situazione di questo tipo i gestori mantengono un posizionamento difensivo e continuano a concentrarsi sulla scelta dei titoli e sulle opportunità di alfa.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Alexander Funding Trust 1,841% 15/11/2023 144A	12.371.370	1,99
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	8.674.274	1,39
US Treasury 4,50% 30/11/2024	8.414.348	1,35
Microchip Tech 4,25% 01/09/2025	8.334.515	1,34
Faurecia 7,25% 15/06/2026	8.030.532	1,29
Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S	7.494.080	1,20
Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A	7.058.530	1,13
Avoca CLO XXVIII DAC 5,094% FRN 15/04/2037	6.824.060	1,10
SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S	6.548.566	1,05
Haleon US Capital 3,024% 24/03/2024	5.866.501	0,94

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	27,36
Regno Unito	18,86
Irlanda	14,03
Francia	7,37
Italia	2,66
Paesi Bassi	2,66
Spagna	2,66
Corea	2,62
Sovranazionali	2,37
Giappone	2,31
Lussemburgo	2,28
Germania	2,08

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

**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	1,1%	7,4%	1,4%	18,2%	1,2%
Azioni A-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-3,5%	17,3%	3,2%	9,2%	0,8%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-1,4%	-2,7%	-0,5%	-3,2%	-0,6%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	2,1%	-
Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	-4,1%	-
Azioni A-MCDIST (G) (GBP)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	-2,3%	-
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	2,5%	-
Azioni A-MCDIST (G) (SGD)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	-1,4%	-
Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,2%	-
Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,6%	-
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,6%	-
Azioni A-MDIST (USD)	25.11.2008	25.11.2008	1,1%	7,4%	1,4%	18,1%	1,2%
Azioni A-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	-3,5%	17,4%	3,3%	12,0%	1,0%
Azioni A-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-3,5%	17,4%	3,3%	5,6%	0,5%
Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-1,4%	-2,7%	-0,6%	-3,2%	-0,6%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-1,7%	-4,2%	-0,9%	-4,8%	-0,9%
Azioni E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	-3,8%	15,6%	2,9%	7,0%	0,6%
Azioni E-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-3,8%	15,6%	2,9%	1,0%	0,1%
Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-1,7%	-4,4%	-0,9%	-4,9%	-0,9%
Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	0,8%	-	-	1,9%	0,6%
Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	09.06.2021	09.06.2021	1,0%	-	-	-3,4%	-1,8%
Azioni Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	1,5%	9,6%	1,8%	10,1%	1,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-3,1%	19,9%	3,7%	13,2%	1,1%

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

Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-1,1%	-0,9%	-0,2%	-1,3%	-0,2%
Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	1,5%	-
Azioni Y-MCDIST (G) (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	-2,0%	-
Azioni Y-MCDIST (G) (GBP)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	0,1%	-
Azioni Y-MCDIST (G) (HKD)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	2,5%	-
Azioni Y-MCDIST (G) (SGD)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	0,4%	-
Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,3%	-
Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,7%	-
Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,7%	-

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 36 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. La crisi energetica in Europa e l'assenza di segnali di attenuazione del conflitto tra Russia e Ucraina hanno esacerbato un contesto macroeconomico già difficile. I mercati hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una migliore disponibilità al rischio, alle aspettative di un rallentamento del ritmo di inasprimento della politica monetaria globale e alla relativa stabilità dei fondamentali societari, ma la crisi del settore bancario, avvenuta a marzo, ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. La volatilità si è un po' attenuata dopo che le autorità della banca centrale hanno tranquillizzato gli investitori dando fiducia al settore bancario.

Il comparto è stato lanciato a luglio del 2022 e da allora ha fatto registrare una performance superiore all'indice European Short-Term Rate. La componente dei rendimenti e la scelta del credito favorevoli hanno favorito al performance. Per quanto riguarda i rating, gli investimenti in titoli con rating BBB sono quelli che hanno apportato il maggior valore.

Il comparto investe in via primaria in un portafoglio diversificato di tranches di titoli garantiti da mutui, titoli garantiti da attivi di qualità elevata e titoli garantiti da ipoteca commerciale e residenziale, 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 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036	1.031.882	2,88
Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038	890.006	2,48
Bumper 3,578% FRN 23/08/2032	873.175	2,43
Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036	830.009	2,31
Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037	802.139	2,24
Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036	775.204	2,16
Henley CLO VI 6,411% FRN10/06/2034	764.620	2,13
MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036	764.075	2,13
Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034	762.518	2,12
NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029	758.723	2,11

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Irlanda	75,13
Regno Unito	16,39
Lussemburgo	2,43
Paesi Bassi	1,18
Francia	0,09

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	Indice* cumulativo	Classe di azioni annualizzato
Azioni A-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	-	-	-	2,9%	1,1%	-
Azioni A-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	1,2%	0,1%	-
Azioni I-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	-	-	-	3,4%	1,1%	-
Azioni I-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	1,2%	0,1%	-
Azioni I-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	-	-	-	6,4%	4,3%	-
Azioni W-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	-	-	-	6,3%	4,3%	-
Azioni Y-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	-	-	-	3,2%	1,1%	-
Azioni Y-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	1,2%	0,1%	-

\*Indice di riferimento: Euro Short Term Rate Index.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 18 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le obbligazioni asiatiche investment grade e high yield denominate in dollari USA hanno fatto registrare rendimenti negativi. Nel 2022 la domanda esterna è rimasta debole, in un contesto di crescenti rischi di recessione globale, inflazione vischiosa e protrarsi di tensioni geopolitiche. Tuttavia, la domanda ha iniziato a crescere nel 2023, quando la Cina ha allentato la sua politica di zero Covid e i mercati hanno preso in considerazione la prospettiva di un aumento del turismo e della spesa dei consumatori, dal momento che i funzionari cinesi avevano annunciato che la peggiore battaglia con il COVID-19 avrebbe potuto dirsi finita. I dati dell'indice dei responsabili degli uffici acquisti (PMI) dei paesi asiatici sono rimaste stabili verso la fine del periodo, grazie all'accumulo di nuovi ordini e al maggiore ottimismo della regione sulla spinta della riapertura della Cina. Per quanto riguarda altri settori, nel corso del periodo la US Federal Reserve (Fed) ha continuato il suo ciclo di rialzi con una serie di aumenti dei tassi d'interesse e ha mantenuto un atteggiamento aggressivo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento. La scelta del credito ha frenato i guadagni, mentre il reddito cedolare stabile e il posizionamento strutturale a termine hanno contribuito ai rendimenti. I rendimenti hanno risentito della sovrapponderazione nell'immobiliare cinese e della sottoponderazione nei titoli quasi sovrani cinesi. Sul versante positivo ha apportato valore l'esposizione sovrapponderata alle banche e agli intermediari thailandesi, giapponesi e di Hong Kong.

A seguito di un periodo volatile, il mercato si è assestato su un nuovo equilibrio e ora riflette un maggiore rischio di recessione con spread del credito più ampi e rendimenti dei buoni del tesoro USA più bassi. Nel settore delle obbligazioni investment grade asiatiche il quadro è meno preoccupante, poiché gran parte dell'attuale crescita globale rimane in Asia. Benché l'Asia non sia completamente al riparo dai problemi a livello globale, i fondamentali di sostegno suggeriscono che esistono opportunità interessanti. In Asia i gestori mantengono un atteggiamento positivo nei riguardi della Cina, data la politica di sostegno che il governo continua a portare avanti. Al di fuori della Cina, rimangono sovrapponderati in paesi a beta più basso, tra cui Corea, Hong Kong e Giappone, e sottoponderati in paesi a beta più alto, tra cui Indonesia, India e Filippine. I gestori continuano a privilegiare emittenti di alta qualità con migliori caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG), tra cui quelli a basse emissioni di carbonio.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Korea Development Bank 4,375% 15/02/2033	399.319	2,24
ANZ 6,75% VRN (Perpetual) Reg S	386.310	2,17
DBS Group 3,30% VRN (Perpetual) GMTN	377.659	2,12
Shinhan Bank 4,50% 12/04/2028 Reg S	368.155	2,07
Sunny Optical Technology Group 5,95% 17/07/2026	357.536	2,01
Export-Import Bank of Korea 5,00% 11/01/2028	343.090	1,93
Tower Bersama 4,25% 21/01/2025	342.594	1,92
Kasikornbank 5,458% 07/03/2028	336.730	1,89
Bank of East Asia 6,75% VRN 15/03/2027 EMTN	330.208	1,85
Oversea-Chinese Banking 4,602% VRN 15/06/2032	318.221	1,79

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Corea	15,98
Hong Kong SAR Cina	13,58
Isole Cayman	12,78
Isole Vergini (Britanniche)	9,30
Singapore	7,54
Tailandia	5,42
Indonesia	4,16
Filippine	3,35
Mauritius	3,24
Australia	3,15
India	2,47
USA	2,42

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-1,9%	0,5%	-	-	-11,5%	-7,8%	-8,1%
Azioni A-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	-6,4%	-4,0%	-	-	-9,3%	-5,6%	-6,5%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	17.11.2021	17.11.2021	-4,4%	-2,3%	-	-	-14,2%	-11,0%	-10,0%
Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-2,3%	-0,2%	-	-	-11,7%	-8,9%	-8,6%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	-1,9%	0,5%	-	-	-11,4%	-8,3%	-8,3%
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	17.11.2021	17.11.2021	-2,3%	-0,2%	-	-	-11,8%	-8,5%	-8,3%
Azioni E-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	-2,4%	0,5%	-	-	-12,2%	-7,8%	-8,6%
Azioni I-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	-1,2%	0,5%	-	-	-10,6%	-7,8%	-7,4%
Azioni I-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	-5,7%	-4,0%	-	-	-8,3%	-5,6%	-5,8%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-3,7%	-2,3%	-	-	-9,2%	-7,5%	-7,8%
Azioni W-ACC (GBP)	17.11.2021	17.11.2021	-1,4%	0,4%	-	-	-4,3%	-1,3%	-3,0%
Azioni Y-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	-1,3%	0,5%	-	-	-10,8%	-7,8%	-7,6%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	-5,8%	-4,0%	-	-	-8,5%	-5,6%	-5,9%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-3,9%	-2,3%	-	-	-9,4%	-7,5%	-8,0%
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	-1,3%	0,5%	-	-	-10,6%	-8,3%	-7,8%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 132 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. I mercati hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una migliore disponibilità al rischio, alle aspettative di un rallentamento del ritmo di inasprimento della politica monetaria globale e alla relativa stabilità dei fondamentali societari, ma la crisi del settore bancario, avvenuta a marzo, ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Di conseguenza gli investitori hanno ricalibrato il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo ai titoli di Stato globali di recuperare parte del terreno perduto nel periodo.

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. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha frenato i guadagni, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo. Inoltre, l'esposizione al credito ha eroso i rendimenti perché gli spread del credito si sono allargati, mentre le perdite sono state compensate in parte dal reddito cedolare. A livello di settori le posizioni in quelli dei prodotti di largo consumo non ciclici e dell'energia hanno pesato sulla performance, mentre le partecipazioni nei servizi di pubblica utilità e nelle assicurazioni hanno apportato valore. Per quanto riguarda gli emittenti, Enel SpA e Canary Wharf Group Investment Holdings PLC sono stati tra quelli che hanno maggiormente penalizzato la performance, mentre Autodesk Inc e Credit Suisse sono stati tra quelli che hanno contribuito maggiormente ai rendimenti.

L'aumento dei tassi di interesse continuerà ad avere effetto sui bilanci dei consumatori e delle imprese, sotto forma di aumento dei costi di finanziamento per le aziende e di un irrigidimento delle condizioni finanziarie, il che farebbe aumentare il rischio di recessione. Inoltre gli investitori continuano a temere una contrazione del credito nel settore bancario, che potrebbe portare a un irrigidimento degli standard di prestito, pesando così sulla crescita del credito e l'economia dei mercati sviluppati. In una situazione di questo tipo i gestori mantengono un posizionamento difensivo, con una piccola posizione lunga in media nel beta. Continuano a ridurre il beta del portafoglio per portarlo verso una posizione più neutra, dato che il premio per il rischio è ancora destinato a salire. L'approccio di tipo bottom-up alla scelta dei titoli rimane essenziale. Per quanto riguarda i rating del credito i gestori mantengono la sovrapponderazione nelle obbligazioni BBB e BB per via degli interessanti livelli di rendimento.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 3,625% 31/03/2030	7.476.705	5,67
US Treasury 4,00% 28/02/2030	5.127.458	3,89
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	2.137.067	1,62
Central Japan Railway 2,20% 02/10/2024	1.532.286	1,16
Autodesk 2,40% 15/12/2031	1.331.189	1,01
Wessex Water Serv. Fin. 5,375% 10/03/2028	1.297.388	0,98
Air Products & Chemicals 4,80% 03/03/2033	1.237.330	0,94
CVS Health 5,625% 21/02/2053	1.194.314	0,91
Skandinaviska Enskilda Bank 1,20% 09/09/2026 144A	1.193.771	0,90
Nestle Holdings 4,00% 12/09/2025 144A	1.183.697	0,90

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	33,84
Regno Unito	23,47
Francia	8,95
Paesi Bassi	4,36
Corea	3,44
Italia	3,20
Giappone	3,06
Lussemburgo	2,58
Irlanda	2,41
Svezia	2,27
Svizzera	1,99
Australia	1,74

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	05.02.2020	05.02.2020	-1,8%	0,0	-	-	-	-11,8%	-7,4%	-3,8%
Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	05.02.2020	05.02.2020	1,0%	3,0%	-	-	-	-7,0%	-2,6%	-2,2%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	16.03.2017	16.03.2017	-4,5%	-2,8%	-8,7%	-4,4%	-1,8%	-5,6%	-1,6%	-0,9%
Azioni E-ACC (USD)	12.02.2020	12.02.2020	-2,1%	0,0	-	-	-	-12,9%	-7,4%	-4,2%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-4,8%	-2,8%	-	-	-	-16,1%	-11,0%	-5,3%
Azioni I-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	-1,2%	0,0	-	-	-	-10,0%	-7,4%	-3,2%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-3,9%	-2,8%	-	-	-	-13,3%	-11,0%	-4,3%
Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-2,4%	-1,5%	-	-	-	-10,7%	-8,5%	-3,5%
Azioni W (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-2,7%	-1,5%	-	-	-	-11,5%	-8,5%	-3,7%
Azioni Y-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	-1,3%	0,0	-	-	-	-10,5%	-7,4%	-3,4%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	-5,2%	-3,8%	-	-	-	-17,7%	-14,8%	-7,6%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29.07.2009	29.07.2009	-4,0%	-2,8%	-7,1%	-4,4%	-1,5%	37,7%	38,3%	2,4%
Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged)	09.02.2010	09.02.2010	-4,0%	-2,8%	-6,9%	-4,4%	-1,4%	32,1%	33,1%	2,1%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 538 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. I mercati hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una migliore disponibilità al rischio, alle aspettative di un rallentamento del ritmo di inasprimento della politica monetaria globale e alla relativa stabilità dei fondamentali societari, ma la crisi del settore bancario, avvenuta a marzo, ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Di conseguenza gli investitori hanno ricalibrato il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo ai titoli di Stato globali di recuperare parte del terreno perduto nel periodo.

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. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse è stata la principale causa dei rendimenti negativi, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo nel corso del periodo, mentre l'esposizione al credito e il reddito cedolare hanno contribuito ai rendimenti. L'orientamento del portafoglio verso le obbligazioni con cedole elevate ha contribuito a produrre un reddito interessante. A livello di settori l'esposizione ai servizi di pubblica utilità e ai finanziari ha contribuito ai rendimenti, mentre le posizioni nell'energia hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, Longfor Holdings ed EnfraGen sono stati tra quelli con le performance migliori, mentre Sino Ocean Land Treasure e Petrofac sono stati tra quelli che hanno maggiormente penalizzato i rendimenti.

In prospettiva le principali banche centrali potrebbero mantenere i tassi d'interesse "più alti più a lungo" per far fronte alle continue pressioni dei salari e dei prezzi. Tuttavia, ciò aumenterà la pressione sui sistemi finanziari sotto forma di costi di prestito più elevati per le imprese e di condizioni finanziarie più rigide, aumentando così il rischio di recessione nei mercati sviluppati. In una situazione di questo tipo i gestori hanno ridotto il rischio del credito del comparto, soprattutto attraverso le obbligazioni ad alto rendimento e il debito dei mercati emergenti, aumentando selettivamente l'esposizione alle obbligazioni investment grade. Inoltre hanno sfruttato la ripresa dei rendimenti dovuta alla crisi del settore bancario a marzo per effettuare prese di benefici e ridurre la duration dei titoli, pur continuando a preferire la duration in dollari ed euro.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 5,11% 26/10/2023	47.709.021	8,87
United Kingdom Treasury 4,28% 24/07/2023	27.403.753	5,09
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2026	25.809.291	4,80
US Treasury 4,08% 25/05/2023	14.907.754	2,77
US Treasury 4,125% 15/11/2032	14.341.625	2,67
New Zealand 3,50% 14/04/2033	14.285.817	2,66
US Treasury 4,82% 22/06/2023	9.881.193	1,84
UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029	9.650.358	1,79
US Treasury 4,73% 15/06/2023	6.760.061	1,26
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	6.382.677	1,19

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	40,07
Regno Unito	16,86
Germania	5,75
Italia	5,27
Paesi Bassi	4,57
Francia	4,41
Nuova Zelanda	3,84
Irlanda	2,73
Lussemburgo	2,15
Spagna	1,74
Isole Cayman	1,04
Svezia	1,02

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-3,1%	0,0	4,0%	9,7%	0,8%	5,0%	19,2%	0,4%
Azioni A (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	-5,6%	-2,7%	-6,4%	-1,2%	-1,3%	4,8%	20,6%	0,4%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	-5,7%	-2,7%	-6,2%	-1,2%	-1,3%	4,8%	20,6%	0,4%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	1,5%	4,4%	7,6%	13,5%	1,5%	26,7%	42,3%	2,2%
Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	-5,2%	-2,3%	-5,6%	0,1%	-1,1%	13,5%	26,8%	1,0%
Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	-5,6%	-2,7%	-6,2%	-1,2%	-1,3%	-4,8%	7,3%	-0,5%
Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	-5,9%	-2,7%	-	-	-	-14,5%	-9,0%	-6,6%
Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	-5,8%	-2,7%	-	-	-	-14,4%	-9,0%	-6,6%
Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	-6,2%	-2,7%	-9,0%	-1,2%	-1,9%	-5,1%	13,3%	-0,5%
Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	-6,1%	-2,7%	-9,0%	-1,2%	-1,9%	-10,5%	7,3%	-1,1%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	-4,9%	-2,7%	-	-	-	-11,6%	-8,1%	-4,9%
Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2020	28.10.2020	-4,3%	-2,7%	-	-	-	-9,4%	-7,7%	-3,9%
Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	26.07.2013	26.07.2013	-5,6%	-2,7%	-6,4%	-1,2%	-1,3%	-3,5%	8,2%	-0,4%
Azioni W-QDIST (GBP) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	-3,5%	-1,4%	-	-	-	-10,5%	-6,7%	-4,6%
Azioni Y-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	-2,5%	0,0	-	-	-	-8,9%	-5,0%	-4,4%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	-5,0%	-2,7%	-3,5%	-1,2%	-0,7%	12,0%	20,6%	0,9%
Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	-4,9%	-2,7%	-3,4%	-1,2%	-0,7%	2,8%	7,6%	0,3%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 41 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari high yield statunitensi sono rimasti volatili ma hanno registrato rendimenti positivi nel periodo. I mercati hanno lottato contro l'aumento dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. La crisi energetica in Europa e l'assenza di segnali di attenuazione del conflitto tra Russia e Ucraina hanno esacerbato un contesto macroeconomico già difficile. I mercati si sono ripresi verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, ma ben presto è riaffiorato il pessimismo per via dei dati economici più forti degli Stati Uniti. I mercati sono ulteriormente calati a marzo a causa della crisi di fiducia nel sistema bancario globale. La volatilità si è un po' attenuata dopo che le autorità della banca centrale hanno tranquillizzato gli investitori dando fiducia al settore bancario.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ma una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento, soprattutto a causa del minor reddito cedolare. In ogni caso l'indovinata strategia del credito ha aumentato i guadagni. Per quanto riguarda i settori hanno contribuito alla performance la sovrapponderazione nei beni di largo consumo non ciclici e nella tecnologia, e la sottoponderazione nelle telecomunicazioni e nei beni di largo consumo ciclici. Ad esempio hanno apportato valore le posizioni sottoponderate in Ligado Networks e CSC Holdings, mentre l'orientamento verso i settori dell'industria di base e dell'energia ha pesato sui rendimenti. Ad esempio hanno frenato i guadagni le partecipazioni in Trinseo Materials Operating e Petrofac Ltd. Per quanto riguarda i rating, tutte le fasce hanno chiuso in territorio positivo.

I gestori prevedono performance di segno opposto in futuro a causa dell'elevata volatilità dei tassi e dell'incertezza sugli utili, che probabilmente creeranno terreno fertile per una maggiore dispersione e decompressione nella seconda metà del 2023 rispetto agli attuali livelli contenuti. A differenza delle passate flessioni, in cui le difficoltà si concentravano in un particolare settore, questa volta il distress ratio in diversi settori è elevato a causa di bilanci eccessivamente indebitati e delle difficoltà specifiche del settore. Tassi d'interesse più elevati, spread di credito più ampi e standard del credito più rigidi continueranno a dominare il mercato in una situazione d'incertezza macroeconomica. Di conseguenza i gestori rimangono difensivi e mantengono un atteggiamento neutro nella classe di attivi.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Tenet Healthcare 4,875% 01/01/2026	690.149	1,69
Select Medical 6,25% 15/08/2026 144A	667.039	1,63
CCO Holdings Capital 5,375% 01/06/2029 144A	640.120	1,56
Occidental Petroleum 8,50% 15/07/2027	606.183	1,48
Crestwood Midstream 7,375% 01/02/2031 144A	536.899	1,31
Occidental Petroleum 6,45% 15/09/2036	477.968	1,17
Centene 4,625% 15/12/2029	473.339	1,16
Levi Strauss & Co 3,50% 01/03/2031 144A	461.528	1,13
Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A	447.372	1,09
Iron Mountain 5,00% 15/07/2032 144A	438.235	1,07

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Prodotti voluttuari	16,09
Energia	12,63
Industriali	11,24
Materiali	10,85
Sanità	10,46
Beni di prima necessità	8,09
Fondo di tipo aperto	6,50
Finanziari	6,19
Informatica	5,54
Servizi di comunicazione	4,03
Immobiliare	3,11
Servizi di pubblica utilità	3,06

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	24.08.2022	24.08.2022	-	-	-	-	-	2,1%	2,8%	-
Azioni A-ACC (USD)	10.08.2022	10.08.2022	-	-	-	-	-	0,5%	0,8%	-
Azioni A-ACC (EUR)	24.08.2022	24.08.2022	-	-	-	-	-	-7,9%	-7,0%	-
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	10.08.2022	10.08.2022	-	-	-	-	-	-1,4%	-1,4%	-
Azioni A-MDIST (USD)	07.09.2022	07.09.2022	-	-	-	-	-	3,9%	4,6%	-
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	10.08.2022	10.08.2022	-	-	-	-	-	0,5%	0,8%	-
Azioni I-ACC (USD)	28.11.2017	28.11.2017	1,9%	1,0%	16,8%	16,5%	3,2%	16,9%	16,6%	2,9%
Azioni I-ACC (EUR)	21.09.2022	21.09.2022	-	-	-	-	-	-6,1%	-5,6%	-
Azioni I (EUR) (hedged)	07.09.2022	07.09.2022	-	-	-	-	-	2,5%	2,5%	-
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	07.09.2022	07.09.2022	-	-	-	-	-	2,5%	2,5%	-
Azioni I-MDIST (USD)	07.09.2022	07.09.2022	-	-	-	-	-	4,4%	4,6%	-
Azioni Y-ACC (USD)	28.11.2017	28.11.2017	1,8%	1,0%	15,7%	16,5%	3,0%	15,7%	16,6%	2,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	21.09.2022	21.09.2022	-	-	-	-	-	-6,2%	-5,6%	-
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	24.08.2022	24.08.2022	-	-	-	-	-	0,5%	0,7%	-
Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	24.08.2022	24.08.2022	-	-	-	-	-	2,4%	2,8%	-

\*Indice di riferimento: ICE BofA US High Yield Constrained Index.

Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.746 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari statunitensi sono rimasti volatili nel corso del periodo, per via dell'inflazione elevata, di rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse e del conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. I mercati si sono ripresi verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, ma ben presto è riaffiorato il pessimismo per via dei dati economici più forti degli Stati Uniti. I mercati sono ulteriormente calati a marzo a causa della crisi di fiducia nel sistema bancario globale. La volatilità si è un po' attenuata dopo che le autorità della banca centrale hanno tranquillizzato gli investitori dando fiducia al settore bancario.

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. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha frenato i guadagni nel corso del periodo, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo, mentre l'esposizione al credito e il reddito cedolare hanno favorito i rendimenti. A livello di settori le posizioni in banche, intermediari ed assicurazioni hanno contribuito alla performance, mentre le partecipazioni nell'industria di base e nei beni di largo consumo non ciclici hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, Barclays Bank e HSBC Bank sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti, mentre Natwest Group e Credit Suisse hanno ostacolato la performance.

I gestori ritengono che la Federal Reserve statunitense si stia avvicinando alla fine dell'attuale ciclo di rialzi e considerano i livelli attuali come un'opportunità di acquisto. Mantengono un piccolo orientamento lungo verso i buoni del tesoro statunitensi e una posizione sovrapponderata in duration nella parte lunga della curva. Tuttavia i gestori continuano ad avere un approccio flessibile quando si tratta di posizionare la duration alla luce dell'elevata volatilità. Considerato l'andamento di altri mercati, continuano a puntare anche su un'esposizione ad altre regioni del Gruppo dei 10 (G10) come Europa, Australia e Regno Unito. I gestori sono passati a una posizione più neutra sulle obbligazioni societarie investment grade, soprattutto a causa dell'aumento dei costi di finanziamento e della minore propensione alla spesa dei consumatori statunitensi. La scelta dei settori e dei titoli rimarrà un fattore fondamentale per la performance nel 2023 e i gestori si concentrano principalmente sulla qualità e sulla liquidità. Il comparto mantiene uno sbilanciamento lungo verso il settore finanziario per via delle valutazioni, che appaiono ancora interessanti. Tuttavia i gestori hanno iniziato a ridurre parte di questa esposizione in previsione di un aumento dell'offerta nei prossimi mesi.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 4,00% 29/02/2028	350.468.825	12,76
US Treasury 4,00% 28/02/2030	210.687.968	7,67
US Treasury 4,50% 30/11/2024	184.620.110	6,72
US Treasury 4,125% 15/11/2032	173.898.579	6,33
US Treasury 4,50% 15/11/2025	129.042.269	4,70
US Treasury 4,00% 15/11/2052	88.685.647	3,23
US Treasury 1,875% 15/11/2051	52.197.537	1,90
US Treasury 3,50% 15/02/2033	46.581.905	1,70
US Treasury 3,00% 15/08/2052	38.764.726	1,41
US Treasury 3,375% 15/08/2042	36.302.208	1,32

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Governativi	52,84
Finanziari	24,23
Sanità	3,93
Prodotti voluttuari	3,93
Servizi di pubblica utilità	2,44
Energia	2,20
Informatica	1,93
Industriali	1,79
Fondo di tipo aperto	1,73
Beni di prima necessità	1,31
Materiali	1,03
Servizi di comunicazione	0,51

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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 annualizzati
Azioni A (USD)	12.11.1990	12.11.1990	-0,4%	-0,2%	10,7%	7,5%	2,0%	335,5%	433,1%	4,6%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-0,4%	-0,2%	10,6%	7,5%	2,0%	68,4%	67,9%	3,2%
Azioni A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-9,1%	-9,0%	11,3%	8,1%	2,2%	13,7%	10,1%	2,5%
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	4,2%	4,2%	14,8%	11,5%	2,8%	12,3%	9,2%	2,1%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	23.09.2020	23.09.2020	-0,4%	-0,2%	-	-	-	-11,2%	-11,3%	-4,5%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	23.09.2020	23.09.2020	-0,4%	-0,2%	-	-	-	-10,1%	-10,2%	-4,0%
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	-	-	-	0,1%	-
Azioni A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	-0,5%	-0,2%	10,6%	7,5%	2,0%	81,5%	82,1%	3,0%
Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	2,9%	3,2%	-
Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	3,0%	3,2%	-
Azioni D-ACC (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-0,7%	-0,2%	9,0%	7,5%	1,7%	8,0%	7,6%	1,1%
Azioni I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	0,2%	-0,2%	13,8%	7,5%	2,6%	15,2%	8,4%	2,3%
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-4,4%	-4,7%	-	-	-	-4,1%	-4,2%	-3,7%
Azioni I-ACC (CHF) (hedged)	08.04.2020	08.04.2020	-3,5%	-4,0%	-	-	-	-10,4%	-13,5%	-3,5%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	28.04.2017	28.04.2017	-2,4%	-3,0%	2,5%	-3,3%	0,5%	-	-5,8%	-
Azioni W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	-	-	-	-	-	-4,7%	-4,9%	-
Azioni Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-	-0,2%	12,9%	7,5%	2,5%	17,5%	12,3%	2,1%
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-0,1%	-0,2%	12,8%	7,5%	2,4%	65,2%	50,4%	3,4%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	-3,7%	-4,0%	-0,7%	-5,6%	-0,1%	-2,5%	-7,7%	-0,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	-2,6%	-3,0%	1,7%	-3,3%	0,3%	-	-5,2%	-
Azioni Y-MDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-	-0,2%	13,0%	7,5%	2,5%	17,6%	12,3%	2,2%

\*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 PLN H Index.

Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA Q4AR Custom EUR H Index.

Indice di riferimento Hedged CHF: ICE BofA Q4AR Custom CHF H Index.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.871 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari high yield statunitensi sono rimasti volatili ma hanno registrato rendimenti positivi nel periodo. I mercati hanno lottato contro l'aumento dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. La crisi energetica in Europa e l'assenza di segnali di attenuazione del conflitto tra Russia e Ucraina hanno esacerbato un contesto macroeconomico già difficile. I mercati si sono ripresi verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, ma ben presto è riaffiorato il pessimismo per via dei dati economici più forti degli Stati Uniti. I mercati sono ulteriormente calati a marzo a causa della crisi di fiducia nel sistema bancario globale. La volatilità si è un po' attenuata dopo che le autorità della banca centrale hanno tranquillizzato gli investitori dando fiducia al settore bancario.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ma una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento, soprattutto a causa del minor reddito cedolare. In ogni caso l'indovinata strategia del credito ha favorito la performance. Per quanto riguarda i settori, lo sbilanciamento verso quelli dei trasporti e dell'industria di base ha pesato sui rendimenti, mentre la sottoponderazione nei settori dei beni di largo consumo ciclici e non ha apportato valore. Per quanto riguarda gli emittenti, le partecipazioni in Studio City Finance e Uniti hanno frenato i guadagni, mentre le posizioni sottoponderate in Bausch Health, Ligado Networks e Carvana sono state tra quelle con le migliori performance. Per quanto riguarda i rating l'esposizione a obbligazioni con rating CCC e inferiore ha apportato maggior valore.

I gestori prevedono performance di segno opposto in futuro a causa dell'elevata volatilità dei tassi e dell'incertezza sugli utili, che probabilmente creeranno terreno fertile per una maggiore dispersione e decompressione nella seconda metà del 2023 rispetto agli attuali livelli contenuti. A differenza delle precedenti flessioni, in cui le difficoltà si concentravano in un particolare settore, questa volta i distress ratio in diversi settori sono elevati a causa di bilanci eccessivamente indebitati e delle difficoltà specifiche del settore. Tassi d'interesse più elevati, spread di credito più ampi e standard del credito più rigidi continueranno a dominare il mercato in una situazione d'incertezza macroeconomica. Di conseguenza i gestori rimangono difensivi e mantengono un atteggiamento neutro nella classe di attivi.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Sprint Capital 8,75% 15/03/2032	30.382.351	1,06
TransDigm 6,75% 15/08/2028 144A	26.868.598	0,94
Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A	23.226.963	0,81
Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	22.815.454	0,79
Genesis Energy 8,00% 15/01/2027	22.780.546	0,79
DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A	21.691.052	0,76
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	21.125.247	0,74
Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A	20.581.162	0,72
Uber Technologies 4,50% 15/08/2029 144A	20.457.375	0,71
Neptune Bidco US 9,29% 15/04/2029 144A	19.660.179	0,68

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Prodotti voluttuari	22,89
Energia	13,53
Industriali	12,46
Materiali	10,01
Sanità	7,60
Finanziari	7,52
Servizi di comunicazione	6,04
Informatica	4,28
Beni di prima necessità	3,61
Fondo di tipo aperto	3,30
Servizi di pubblica utilità	2,86
Immobiliare	2,47

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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 annualizzati
Azioni A (USD)	05.09.2001	05.09.2001	0,6%	1,0%	13,0%	16,5%	2,5%	235,8%	302,1%	5,8%
Azioni A (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	-3,9%	-3,5%	23,5%	27,5%	4,3%	169,2%	223,6%	4,7%
Azioni A (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	0,6%	0,9%	23,5%	27,6%	4,3%	296,2%	364,8%	6,6%
Azioni A-ACC (USD)	06.04.2011	06.04.2011	0,7%	1,0%	13,1%	16,5%	2,5%	61,2%	77,9%	4,0%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-3,9%	-3,5%	23,7%	27,5%	4,3%	165,9%	208,6%	6,1%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	-2,0%	-1,7%	1,5%	4,3%	0,3%	34,5%	47,8%	2,5%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	9,4%	10,5%	18,9%	21,8%	3,5%	39,5%	46,4%	4,5%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	15.01.2020	15.01.2020	0,6%	1,0%	-	-	-	1,7%	3,2%	0,5%
Azioni A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	0,6%	1,0%	13,1%	16,5%	2,5%	200,9%	257,9%	5,7%
Azioni A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-2,9%	-2,4%	13,7%	17,4%	2,6%	97,3%	131,2%	4,1%
Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	-0,8%	-0,9%	8,1%	9,7%	1,6%	45,3%	49,1%	4,0%
Azioni A-MINCOME (USD)	18.08.2010	18.08.2010	0,6%	1,0%	13,0%	16,5%	2,5%	79,5%	97,0%	4,7%
Azioni A-MINCOME (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	0,6%	1,1%	13,0%	16,5%	2,5%	80,9%	99,0%	4,8%
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	0,6%	1,0%	13,1%	16,5%	2,5%	40,6%	49,4%	3,5%
Azioni B-ACC (USD)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	-	-	2,6%	4,1%	-
Azioni B-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	-	-	2,6%	4,1%	-
Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	-2,5%	-1,7%	0,1%	4,3%	-	11,3%	18,4%	1,5%
Azioni D-MDIST (USD)	04.05.2016	04.05.2016	0,3%	1,0%	11,4%	16,5%	2,2%	29,0%	37,4%	3,7%
Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	14.05.2012	14.05.2012	-2,6%	-1,7%	-0,9%	4,3%	-0,2%	23,5%	41,2%	1,9%
Azioni I (EUR) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-1,5%	-1,7%	4,2%	4,3%	0,8%	21,8%	22,6%	2,6%
Azioni I-ACC (USD)	28.02.2013	28.02.2013	1,3%	1,0%	16,9%	16,5%	3,2%	51,4%	51,3%	4,2%
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2017	11.07.2017	-1,5%	-1,7%	19,8%	4,3%	3,7%	21,1%	4,9%	3,4%
Azioni I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	1,3%	1,0%	16,8%	16,5%	3,2%	34,4%	34,8%	3,8%
Azioni RY (USD)	26.02.2020	26.02.2020	1,3%	1,0%	-	-	-	5,1%	3,9%	1,6%
Azioni RY-ACC (USD)	26.02.2020	26.02.2020	1,4%	1,0%	-	-	-	5,1%	3,9%	1,6%
Azioni RY-ACC (EUR) (hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-1,6%	-1,7%	-	-	-	-0,6%	-1,8%	-0,2%

\*Indice di riferimento: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained to 31.03.2006; in seguito BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Indice di riferimento: The BofA Merrill Lynch US High Yield Blended Index.

Indice di riferimento Hedged EUR: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged HUF: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged AUD: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged CHF: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to CHF.

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

Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	1,0%	0,9%	26,7%	27,6%	4,9%	84,4%	85,0%	6,9%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	1,1%	1,0%	15,9%	16,5%	3,0%	47,9%	47,7%	4,2%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-3,4%	-3,5%	27,0%	27,5%	4,9%	81,7%	80,8%	6,4%
Azioni Y (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	1,0%	0,9%	26,6%	27,6%	4,8%	70,3%	74,5%	7,2%
Azioni Y-ACC (USD)	02.07.2008	02.07.2008	1,2%	1,0%	15,9%	16,5%	3,0%	134,2%	153,6%	5,9%
Azioni Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-3,5%	-1,7%	27,4%	4,3%	5,0%	32,5%	18,4%	3,7%
Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	-2,6%	-2,6%	2,1%	2,4%	0,4%	21,5%	21,0%	2,0%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2011	16.09.2011	-1,6%	-1,7%	4,3%	4,3%	0,8%	51,5%	53,7%	3,6%
Azioni Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	1,1%	1,0%	16,0%	16,5%	3,0%	36,7%	40,0%	4,1%
Azioni Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	-2,5%	-2,4%	13,6%	17,4%	2,6%	26,3%	33,1%	3,1%
Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	-0,3%	-0,9%	11,2%	9,7%	2,2%	34,2%	34,6%	3,9%
Azioni Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	1,1%	1,0%	16,0%	16,5%	3,0%	36,5%	39,1%	4,2%
Azioni Y-MINCOME (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	1,1%	1,1%	15,9%	16,5%	3,0%	38,3%	40,9%	4,3%
Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	-1,5%	-1,7%	4,3%	4,3%	0,8%	32,2%	33,3%	2,7%

\*Indice di riferimento: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained to 31.03.2006; in seguito BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Indice di riferimento: The BofA Merrill Lynch US High Yield Blended Index.

Indice di riferimento Hedged EUR: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.

Indice di riferimento Hedged HUF: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.

Indice di riferimento Hedged AUD: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.

Indice di riferimento Hedged CHF: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to CHF.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 488 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. L'inflazione nella regione ha accelerato nel periodo, rimanendo ben al di sopra dell'obiettivo del 2,0% fissato dalla BCE. I funzionari della banca centrale hanno ribadito che le future decisioni di politica monetaria dipenderanno dai dati e la Presidente della BCE Christine Lagarde ha dichiarato che "c'è ancora un po' di strada da fare" per avvicinare l'inflazione al tasso di riferimento della banca centrale. Sul versante dei dati l'attività imprenditoriale nell'eurozona ha continuato ad accelerare ad aprile, con l'indice composito dei responsabili degli acquisti (PMI) dell'eurozona che ha raggiunto il massimo di 11 mesi a 54,4. La ripresa della domanda, l'accelerazione della crescita dei nuovi ordinativi e il maggior incremento occupazionale in quasi un anno hanno favorito la crescita. Tuttavia, la crescita è diventata sempre più sbilanciata, trainata in gran parte dal settore dei servizi. Anche se il PMI manifatturiero dell'eurozona è stato leggermente superiore alle aspettative, attestandosi a 45,8 ad aprile, la contrazione significa che la produzione è diminuita ancora una volta dopo un paio di mesi di crescita marginale. Ciononostante, l'ottimismo per l'anno a venire è rimasto stabile e superiore ai minimi registrati verso la fine del 2022.

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 17 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 49%. Inoltre il portafoglio è ben diversificato a livello regionale. Viene mantenuto un elevato livello di liquidità, con circa il 69% degli attivi netti a scadenza a 7 giorni o meno.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	18.441.611	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	18.441.429	3,78
SG Issuer -0,94% 21/09/2023	14.934.962	3,06
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	14.761.650	3,03
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	14.761.427	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023	14.753.337	3,03
SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023	14.745.860	3,02
Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023	12.532.447	2,57
Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023	11.078.534	2,27
Barclays VCP 0,20% 14/09/2023	11.077.541	2,27

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Germania	18,93
Regno Unito	15,13
Belgio	12,87
Francia	11,80
Svezia	7,57
Paesi Bassi	7,56
USA	5,59
Spagna	3,78
Irlanda	3,78
Giappone	3,78
Australia	3,32
Lussemburgo	3,06

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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)	20.09.1993	20.09.1993	0,6%	-3,0%	-0,6%	48,5%	1,3%	
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	0,6%	-3,0%	-0,6%	4,4%	0,3%	
Azioni E-ACC (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	0,6%	-3,0%	-0,6%	-3,0%	-0,2%	
Azioni I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	0,8%	-	-	0,8%	0,7%	
Azioni W-ACC (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	0,7%	-2,3%	-0,5%	-3,3%	-0,5%	
Azioni X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	0,9%	-	-	-	-	
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	0,7%	-2,3%	-0,5%	0,8%	0,1%	

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.723 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Per tenere sotto controllo l'impennata dell'inflazione la US Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi d'interesse più volte nel corso del periodo. Tuttavia, verso l'ultima parte del periodo, il raffreddamento dell'inflazione headline ha fatto sperare che la banca centrale possa essere vicina alla fine del suo ciclo di inasprimento. Dal punto di vista macroeconomico, la crescita del PIL del primo trimestre è stata dell'1,1% annualizzato, significativamente inferiore alle aspettative del 2,0%. Il rallentamento è stato alimentato dalla debolezza degli investimenti delle imprese e dal calo delle scorte. Nel frattempo, la forte spesa dei consumatori ha rispecchiato gli aumenti di beni e servizi, compresa l'impennata degli acquisti di autoveicoli. A marzo il tasso di disoccupazione è marginalmente diminuito, attestandosi al 3,5% rispetto al 3,6% di febbraio. L'indice prezzi Personal Consumption Expenditures (PCE) di marzo è sceso al 4,2% su base annualizzata rispetto al 5,1% di marzo. L'indice dei prezzi al consumo (PMI) del settore manifatturiero statunitense di S&P Global è tornato in territorio espansivo, attestandosi a 50,2 in aprile per la prima volta dall'ottobre 2022.

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 37 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 51%. Inoltre il portafoglio è ben diversificato a livello regionale. Viene mantenuto un elevato livello di liquidità, con il 62% degli attivi netti a scadenza a 7 giorni o meno.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Austria CP 4.85% 03/05/2023	59.487.562	3,45
Sweden CP 4.88% 03/05/2023	49.571.971	2,88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	39.690.158	2,30
Mitsu Finance CP 4.98% 17/05/2023	39.578.746	2,30
SG Issuer 0.00% 07/03/2024	34.963.357	2,03
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	29.764.648	1,73
Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023	29.743.264	1,73
Mizuho London CD 0.00% 05/07/2023	29.471.033	1,71
Cooperatieve CD 0.48% 17/05/2023	19.845.091	1,15
Barclays CD 0.00% 02/05/2023	19.831.783	1,15

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	16,83
Germania	16,12
Giappone	11,25
Svezia	10,64
Francia	7,48
Norvegia	7,20
Belgio	5,44
Paesi Bassi	5,12
Austria	3,45
Spagna	3,43
Australia	3,16
Irlanda	2,98

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	2,9%	6,0%	1,2%	82,4%	2,1%	
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	2,9%	6,0%	1,2%	16,5%	0,9%	
Azioni A-ACC (HKD)	12.06.2019	12.06.2019	3,0%	-	-	4,0%	1,0%	
Azioni A-ACC (GBP) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	2,2%	-	-	2,2%	2,0%	
Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	3,6%	-	
Azioni W-ACC (USD)	10.10.2018	10.10.2018	3,0%	-	-	6,1%	1,3%	
Azioni Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	3,0%	7,0%	1,4%	11,0%	0,7%	

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 13 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari. Dal momento che l'inflazione è rimasta alta, nei mesi di febbraio e marzo del 2023 le banche centrali globali hanno deciso rialzi dei tassi. A marzo i mercati sono diventati volatili a seguito del crollo della Silicon Valley Bank, con sede negli Stati Uniti, che ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Le notevoli turbolenze di mercato di marzo hanno indotto gli investitori a ricalibrare il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo così ai titoli di stato globali di recuperare un po' del terreno perduto nel periodo a partire dall'inizio del 2023, dopo un 2022 disastroso.

Nel corso dell'anno 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.

Il comparto adotta un modello d'investimento 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 maturità. In linea con tutto ciò, il comparto rimane completamente investito in liquidità e strumenti a breve termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Austria CP 4,85% 03/05/2023	439.890	3,45
Sweden CP 4,88% 03/05/2023	366.568	2,88
NAB VCD 0,44% 15/05/2023	293.495	2,30
Mitsu Finance CP 4,98% 17/05/2023	292.671	2,30
SG Issuer -0,80% 07/03/2024	258.542	2,03
Royal Bank of Canada CD 0,46% 04/05/2023	220.099	1,73
Landeskreditbank CP 4,84% 03/05/2023	219.941	1,73
Mizuho London CD 5,50% 05/07/2023	217.928	1,71
Cooperative CD 0,48% 17/05/2023	146.748	1,15
Barclays CD 10,03% 02/05/2023	146.649	1,15

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	16,85
Germania	16,13
Giappone	11,26
Svezia	10,65
Francia	7,48
Norvegia	7,20
Belgio	5,45
Paesi Bassi	5,12
Austria	3,45
Spagna	3,43
Australia	3,16
Irlanda	2,98

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	2,4%	3,2%	5,8%	10,1%	1,1%	147,5%	197,1%	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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 58 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari. Dal momento che l'inflazione è rimasta alta, nei mesi di febbraio e marzo del 2023 le banche centrali globali hanno deciso rialzi dei tassi. A marzo i mercati sono diventati volatili a seguito del crollo della Silicon Valley Bank, con sede negli Stati Uniti, che ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Le notevoli turbolenze di mercato di marzo hanno indotto gli investitori a ricalibrare il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo così ai titoli di stato globali di recuperare un po' del terreno perduto nel periodo a partire dall'inizio del 2023, dopo un 2022 disastroso.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Una strategia del credito personalizzata di breve duration e qualità elevata è stata utilizzata per catturare l'esposizione alla liquidità. Il motivo per cui si è deciso di utilizzare questa strategia rispetto a una tradizionale del mercato monetario è stato il contesto prevalente di tassi di liquidità negativi per l'euro. Tuttavia, dati gli estremi movimenti di mercato del periodo e l'inasprimento monetario della Banca Centrale Europea, anche le piccole posizioni di duration e di credito hanno comportato cali significativi maggiori del previsto.

I tassi di liquidità sono diventati positivi durante il periodo, consentendo ai gestori di ridurre il rischio in liquidità.

Il comparto adotta un modello d'investimento 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 maturità. In linea con tutto ciò, il comparto rimane completamente investito in liquidità e strumenti a breve termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	2.199.450	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	2.199.428	3,78
SG Issuer -0,94% 21/09/2023	1.781.227	3,06
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	1.760.557	3,03
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	1.760.531	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023	1.759.566	3,03
SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023	1.758.674	3,03
Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023	1.494.690	2,57
Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023	1.321.288	2,27
Barclays VCP 0,20% 14/09/2023	1.321.170	2,27

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Germania	18,93
Regno Unito	15,13
Belgio	12,87
Francia	11,81
Svezia	7,57
Paesi Bassi	7,57
USA	5,59
Spagna	3,79
Irlanda	3,78
Giappone	3,78
Australia	3,32
Lussemburgo	3,06

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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)	05.09.2003	05.09.2003	-2,5%	1,4%	-6,5%	3,4%	-1,3%	120,2%	142,0%	4,1%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-2,4%	1,4%	-6,4%	3,4%	-1,3%	39,7%	71,6%	2,0%
Azioni P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-2,0%	1,4%	-3,6%	3,4%	-0,7%	130,2%	133,3%	6,0%

\*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: EURIBOR 3M 100%.

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

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 242 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta della strategia nel segmento obbligazionario e delle azioni statunitensi ha pesato sui rendimenti.

In particolare, la sottostante strategia obbligazionaria in euro ha eroso la performance per via del suo posizionamento strutturale a termine. Per quanto riguarda le azioni, la strategia core USA sottostante ha pesato sui rendimenti alla luce della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione, mentre l'esposizione a una strategia azionaria asiatica sostenibile ha apportato valore, sostenuta dalla scelta dei titoli nei settori finanziario e dei beni voluttuari.

Il comparto adotta un modello d'investimento 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 maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni, mentre è stata aumentata la posizione in liquidità e obbligazioni.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 1,70% 15/08/2032	21.580.031	8,90
Germany 2,85% 15/12/2023	10.755.187	4,44
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4.186.459	1,73
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetual)	4.132.834	1,70
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	4.079.858	1,68
Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN	3.906.616	1,61
Honeywell International 4,125% 02/11/2034	3.821.914	1,58
US Treasury 5,06% 27/07/2023	3.747.478	1,55
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	3.618.897	1,49
BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN	3.573.796	1,47

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
Germania	24,81
USA	20,29
Regno Unito	11,28
Francia	7,51
Paesi Bassi	5,44
Irlanda	4,60
Italia	2,92
Spagna	2,42
Lussemburgo	2,04
Svizzera	1,99
Singapore	1,57
Giappone	1,54

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

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)	16.05.2005	16.05.2005	-7,7%	-5,0%	5,9%	14,6%	1,2%	106,4%	135,5%	4,1%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-7,8%	-5,0%	5,9%	14,6%	1,1%	60,5%	92,2%	2,9%
Azioni P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-7,0%	-5,0%	10,1%	14,6%	1,9%	189,3%	189,6%	7,7%
Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-6,5%	-0,7%	-	-	-	-2,2%	4,9%	-0,7%
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-5,2%	-0,6%	-	-	-	10,6%	7,1%	3,3%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	-4,5%	-0,6%	-	-	-	-7,4%	-15,5%	-4,0%

\*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 30.04.2023: 66% ICE BofA Euro Large Cap Index; 18% MSCI World ex Europe Index (Net); 11% MSCI Europe Index (Net); 5% MSCI Emerging Markets Index (Net).

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

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 346 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni europee e statunitensi ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario. Per quanto riguarda le obbligazioni, la sottostante strategia obbligazionaria in euro ha pesato sui rendimenti per via del suo posizionamento strutturale a termine.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterebbe 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 maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni, mentre è stata aumentata la posizione in liquidità e obbligazioni.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 1,70% 15/08/2032	17.666.272	5,11
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	10.388.200	3,01
US Treasury 5,06% 27/07/2023	9.298.919	2,69
Germany 2,85% 15/12/2023	8.806.774	2,55
Germany 2,69% 19/07/2023	4.247.904	1,23
US Treasury 4,08% 25/05/2023	4.238.840	1,23
US Treasury 3,01% 04/05/2023	4.202.355	1,22
US Treasury 4,78% 08/06/2023	3.417.887	0,99
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetual)	3.383.374	0,98
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	3.340.103	0,97

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	24,36
Germania	17,78
Regno Unito	9,43
Francia	6,01
Irlanda	5,80
Paesi Bassi	3,73
Cina	3,01
Giappone	2,46
Svizzera	2,32
Spagna	1,94
Italia	1,93
India	1,29

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

**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	-6,6%	-3,6%	13,3%	27,7%	2,5%	132,2%	179,3%	4,8%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-6,6%	-3,6%	13,3%	27,7%	2,5%	80,6%	128,0%	3,6%
Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-5,4%	0,8%	-	-	-	3,8%	15,0%	1,2%
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-4,2%	0,9%	-	-	-	22,0%	21,5%	6,5%
Azioni P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-5,7%	-3,6%	18,9%	27,7%	3,5%	236,9%	248,2%	8,8%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	-3,3%	0,9%	-	-	-	-4,2%	-11,7%	-2,3%

\*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 30.04.2023: 31% MSCI World ex Europe Index (Net); 38% ICE BofA Euro Large Cap Index; 19% MSCI Europe Index (Net); 12% MSCI Emerging Markets Index (Net).

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 283 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni europee e statunitensi ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario. Per quanto riguarda le obbligazioni, la sottostante strategia obbligazionaria in euro ha pesato sui rendimenti per via del suo posizionamento strutturale a termine.

Il comparto adotta un modello d'investimento 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 maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni, mentre è stata aumentata la posizione in liquidità e obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	10.996.464	3,89
US Treasury 5,06% 27/07/2023	9.843.402	3,48
Germany 1,70% 15/08/2032	7.585.751	2,68
US Treasury 4,08% 25/05/2023	4.487.038	1,59
US Treasury 3,01% 04/05/2023	4.448.417	1,57
Germany 2,69% 19/07/2023	4.414.059	1,56
Germany 2,85% 15/12/2023	3.781.583	1,34
US Treasury 4,78% 08/06/2023	3.618.015	1,28
Germany 2,24% 17/05/2023	3.309.873	1,17
Microsoft	2.722.706	0,96

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	27,37
Germania	13,24
Regno Unito	8,22
Irlanda	6,63
Francia	5,04
Cina	3,85
Giappone	3,10
Paesi Bassi	2,63
Svizzera	2,52
India	1,69
Spagna	1,63
Hong Kong SAR Cina	1,56

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-5,7%	-2,6%	19,3%	36,9%	3,6%	103,6%	159,1%	4,3%
Azioni A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-5,7%	-2,6%	19,3%	36,9%	3,6%	103,5%	159,1%	4,3%
Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-4,4%	1,8%	-	-	-	8,3%	22,1%	2,5%
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-3,2%	1,9%	-	-	-	31,3%	32,7%	9,1%
Azioni P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-4,8%	-2,6%	25,4%	36,9%	4,6%	267,7%	285,8%	9,5%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-2,1%	1,9%	-	-	-	-3,1%	-9,9%	-1,8%

\*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 30.04.2023: 40% MSCI World ex Europe Index (Net); 24% MSCI Europe Index (Net); 16% MSCI Emerging Markets Index (Net); 20% ICE BofA Euro Large Cap Index.

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

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 279 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi dei tassi d'interesse e il conseguente rallentamento dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni statunitensi ed europee ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario. Per quanto riguarda le obbligazioni, la sottostante strategia obbligazionaria in euro ha pesato sui rendimenti per via del suo posizionamento strutturale a termine.

Il comparto adotta un modello d'investimento 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 maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni della regione Asia Pacifico, compresi Giappone, Canada, Europa e Stati Uniti, mentre sono state aumentate le partecipazioni in azioni dei mercati emergenti. Per quanto riguarda gli altri settori, sono stati aumentati gli investimenti in liquidità e obbligazioni.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	12.776.032	4,57
US Treasury 5,06% 27/07/2023	11.436.369	4,09
US Treasury 4,08% 25/05/2023	5.213.179	1,87
US Treasury 3,01% 04/05/2023	5.168.309	1,85
Germany 2,69% 19/07/2023	5.086.789	1,82
US Treasury 4,78% 08/06/2023	4.203.522	1,50
Germany 2,24% 17/05/2023	3.814.319	1,37
Microsoft	3.166.061	1,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.883.569	1,03
Apple	2.879.135	1,03

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	29,46
Germania	9,92
Regno Unito	7,32
Irlanda	7,28
Cina	4,55
Francia	4,32
Giappone	3,58
Svizzera	2,68
India	1,98
Hong Kong SAR Cina	1,82
Paesi Bassi	1,82
Brasile	1,59

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

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	-5,0%	-1,9%	23,9%	43,8%	4,4%	112,6%	173,8%	4,6%
Azioni A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-5,0%	-1,9%	23,9%	43,8%	4,4%	112,6%	173,8%	4,6%
Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-3,6%	2,6%	-	-	-	11,9%	27,6%	3,6%
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-2,3%	2,7%	-	-	-	38,6%	40,9%	11,0%
Azioni P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-4,0%	-1,9%	30,2%	43,8%	5,4%	285,2%	307,7%	9,8%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-1,2%	2,7%	-	-	-	-1,1%	-8,0%	-0,6%

\*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 30.04.2023: 47% MSCI World ex Europe Index (Net); 28% MSCI Europe Index (Net); 19% MSCI Emerging Markets Index (Net); 6% ICE BofA Euro Large Cap Index.

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

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 140 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi dei tassi d'interesse e il conseguente rallentamento dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni statunitensi ed europee ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione. Anche la strategia value europea sottostante ha pesato sui rendimenti, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario.

Il comparto adotta un modello d'investimento 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 maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni della regione Asia Pacifico, compresi Giappone, Canada e Stati Uniti, mentre sono state aumentate le partecipazioni in azioni europee e dei mercati emergenti. Per quanto riguarda gli altri settori, sono stati aumentati gli investimenti in liquidità e obbligazioni.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	6.819.525	4,87
US Treasury 5,06% 27/07/2023	6.104.447	4,36
US Treasury 4,08% 25/05/2023	2.782.664	1,99
US Treasury 3,01% 04/05/2023	2.758.714	1,97
Germany 2,69% 19/07/2023	2.734.723	1,95
US Treasury 4,78% 08/06/2023	2.243.735	1,60
Germany 2,24% 17/05/2023	2.050.627	1,46
Microsoft	1.688.905	1,21
Apple	1.535.847	1,10
Germany 2,52% 21/06/2023	1.532.829	1,09

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	30,62
Germania	8,32
Irlanda	7,54
Regno Unito	6,95
Cina	4,74
Francia	4,02
Giappone	3,80
Svizzera	2,77
India	2,08
Hong Kong SAR Cina	1,91
Brasile	1,67
Area di Taiwan	1,55

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

**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	-4,8%	-1,7%	24,9%	45,5%	4,5%	79,7%	122,3%	6,6%
Azioni A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-4,8%	-1,7%	24,9%	45,5%	4,5%	79,6%	122,3%	6,6%
Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-3,5%	2,8%	-	-	-	12,8%	29,0%	3,9%
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-2,3%	2,9%	-	-	-	39,7%	42,7%	11,2%
Azioni P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-3,9%	-1,7%	31,2%	45,5%	5,6%	96,6%	122,3%	7,7%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-1,3%	2,9%	-	-	-	-0,9%	-7,5%	-0,5%

\*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 30.04.2023 erano: 30% MSCI Europe Index (Net), 20% MSCI Emerging Markets Index (Net) e 50% MSCI World ex Europe Index (Net).

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

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 107 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi dei tassi d'interesse e il conseguente rallentamento dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni statunitensi ed europee ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione. Anche la strategia value europea sottostante ha pesato sui rendimenti, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario.

Il comparto adotta un modello d'investimento 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 maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni della regione Asia Pacifico, compresi Giappone, Canada e Stati Uniti, mentre sono state aumentate le partecipazioni in azioni europee e dei mercati emergenti. Per quanto riguarda gli altri settori, sono stati aumentati gli investimenti in liquidità e obbligazioni.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5.205.932	4,87
US Treasury 5,06% 27/07/2023	4.660.051	4,36
US Treasury 4,08% 25/05/2023	2.124.248	1,99
US Treasury 3,01% 04/05/2023	2.105.964	1,97
Germany 2,69% 19/07/2023	2.087.651	1,95
US Treasury 4,78% 08/06/2023	1.712.836	1,60
Germany 2,24% 17/05/2023	1.565.421	1,46
Microsoft	1.289.300	1,21
Apple	1.172.456	1,10
Germany 2,52% 21/06/2023	1.170.141	1,09

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	30,62
Germania	8,32
Irlanda	7,54
Regno Unito	6,95
Cina	4,74
Francia	4,02
Giappone	3,80
Svizzera	2,77
India	2,08
Hong Kong SAR Cina	1,91
Brasile	1,67
Area di Taiwan	1,54

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

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)	03.03.2014	03.03.2014	-4,8%	-1,7%	24,8%	45,5%	4,5%	79,5%	122,3%	6,6%
Azioni A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-4,8%	-1,7%	24,8%	45,5%	4,5%	79,5%	122,3%	6,6%
Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-3,4%	2,8%	-	-	-	12,8%	29,0%	3,9%
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-2,2%	2,9%	-	-	-	39,8%	42,7%	11,3%
Azioni P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-3,9%	-1,7%	31,1%	45,5%	5,6%	96,5%	122,3%	7,6%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-1,3%	2,9%	-	-	-	-0,9%	-7,5%	-0,5%

\*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 30.04.2023 erano: 30% MSCI Europe Index (Net), 20% MSCI Emerging Markets Index (Net) e 50% MSCI World ex Europe Index (Net).

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 13 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi dei tassi d'interesse e il conseguente rallentamento dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni europee e statunitensi ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione. Anche la strategia value europea sottostante ha pesato sui rendimenti, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario.

Il comparto adotta un modello d'investimento 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 maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni europee, giapponesi, canadesi e statunitensi, mentre sono state aumentate le partecipazioni in azioni dell'Asia Pacifico escluso il Giappone e dei mercati emergenti. Per quanto riguarda gli altri settori, sono stati aumentati gli investimenti in liquidità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	627.654	4,87
US Treasury 5,06% 27/07/2023	561.840	4,36
US Treasury 4,08% 25/05/2023	256.110	1,99
US Treasury 3,01% 04/05/2023	253.906	1,97
Germany 2,69% 19/07/2023	251.628	1,95
US Treasury 4,78% 08/06/2023	206.508	1,60
Germany 2,24% 17/05/2023	188.682	1,46
Microsoft	155.449	1,21
Apple	141.362	1,10
Germany 2,52% 21/06/2023	141.039	1,09

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	30,62
Germania	8,32
Irlanda	7,54
Regno Unito	6,98
Cina	4,66
Francia	4,02
Giappone	3,80
Svizzera	2,78
India	2,08
Hong Kong SAR Cina	1,90
Brasile	1,65
Area di Taiwan	1,50

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-4,6%	-1,7%	-	-	17,8%	25,4%	6,7%
Azioni A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-4,9%	-1,7%	-	-	17,6%	25,4%	6,6%
Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	-3,5%	2,8%	-	-	20,1%	21,9%	7,5%
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	-2,3%	2,9%	-	-	22,7%	17,0%	8,5%
Azioni P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-3,8%	-1,7%	-	-	20,6%	25,4%	7,7%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-1,3%	2,9%	-	-	-0,9%	-7,5%	-0,5%

\* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 50% MSCI World ex Europe Index (Net); 30% MSCI Europe Index (Net); 20% MSCI Emerging Markets Index (Net).

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

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 7 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi dei tassi d'interesse e il conseguente rallentamento dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni statunitensi ed europee ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione. Anche la strategia value europea sottostante ha pesato sui rendimenti, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario.

Il comparto adotta un modello d'investimento 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 maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni della regione Asia Pacifico, compresi Giappone, Canada e Stati Uniti, mentre sono state aumentate le partecipazioni in azioni europee e dei mercati emergenti. Per quanto riguarda gli altri settori, sono stati aumentati gli investimenti in liquidità e obbligazioni.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	354.794	4,87
US Treasury 5,06% 27/07/2023	317.591	4,36
US Treasury 4,08% 25/05/2023	144.771	1,99
US Treasury 3,01% 04/05/2023	143.525	1,97
Germany 2,69% 19/07/2023	142.234	1,95
US Treasury 4,78% 08/06/2023	116.733	1,60
Germany 2,24% 17/05/2023	106.654	1,46
Microsoft	87.870	1,21
Apple	79.907	1,10
Germany 2,52% 21/06/2023	79.723	1,09

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	30,63
Germania	8,32
Irlanda	7,54
Regno Unito	6,98
Cina	4,64
Francia	4,02
Giappone	3,79
Svizzera	2,78
India	2,08
Hong Kong SAR Cina	1,90
Brasile	1,65
Area di Taiwan	1,49

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

**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	-4,7%	-1,7%	-	-	17,7%	25,4%	6,7%
Azioni A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-4,8%	-1,7%	-	-	17,6%	25,4%	6,6%
Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	-3,5%	2,8%	-	-	20,1%	21,9%	7,5%
Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	-2,3%	2,9%	-	-	22,7%	17,0%	8,5%
Azioni P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-3,8%	-1,7%	-	-	20,6%	25,4%	7,7%
Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-1,3%	2,9%	-	-	-0,9%	-7,5%	-0,5%

\* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 50% MSCI World ex Europe Index (Net); 30% MSCI Europe Index (Net); 20% MSCI Emerging Markets Index (Net).

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 2 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno chiuso in rialzo in termini di dollaro USA e di valuta locale, ma in ribasso in termini di euro a causa dell'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA e allo yen. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche monetarie delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni USA ed europee hanno pesato sui rendimenti. In particolare, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (ETF) è stato ridimensionato a causa della scelta dei titoli nel settore dei materiali. Anche la strategia azionaria di Fidelity Europe ha penalizzato la performance per via della scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria, mentre la strategia di Fidelity Euro Short Term Bond ha apportato valore, sostenuta dalla sua componente yield. Per quanto riguarda gli altri settori, gli investimenti in liquidità hanno pesato sui rendimenti.

Il comparto segue un modello di investimenti 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 maturità. Nel corso del periodo, tutte le partecipazioni del comparto sono state trasferite sulla liquidità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	67.974	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	67.973	3,78
SG Issuer -0,94% 21/09/2023	55.049	3,06
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	54.410	3,03
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	54.409	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023	54.379	3,02
SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023	54.352	3,02
Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023	46.193	2,57
Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023	40.834	2,27
Barclays VCP 0,20% 14/09/2023	40.831	2,27

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Germania	18,92
Regno Unito	15,12
Belgio	12,86
Francia	11,80
Svezia	7,57
Paesi Bassi	7,56
USA	5,59
Spagna	3,78
Irlanda	3,78
Giappone	3,78
Australia	3,32
Lussemburgo	3,06

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	0,3%	1,0%	-1,5%	0,4%	-0,3%	0,8%	2,4%	0,1%

\* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023 erano: 100% EURIBOR 3M.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 174 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno chiuso in rialzo in termini di dollaro USA e di valuta locale, ma in ribasso in termini di euro a causa dell'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA e allo yen. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche monetarie delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni USA ed europee hanno pesato sui rendimenti. In particolare, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (ETF) è stato ridimensionato a causa della scelta dei titoli nel settore dei materiali e in quello immobiliare. Anche la strategia azionaria di Fidelity Europe ha penalizzato la performance per via della scelta dei titoli nei settori immobiliare e dell'assistenza sanitaria, mentre la strategia di Fidelity US Dollar Bond ha apportato valore, per via della favorevole scelta del credito. Per quanto riguarda gli altri settori, gli investimenti in liquidità hanno pesato sui rendimenti.

Il comparto segue un modello di investimenti 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 maturità. Nel corso del periodo, sono stati marginalmente aumentati gli investimenti azionari e obbligazionari, mentre è stata ridotta l'esposizione alla liquidità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	12.802.308	7,36
Pimco GIS Global Funds	12.248.028	7,04
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	3.119.042	1,79
Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	3.000.764	1,72
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	3.000.734	1,72
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	2.714.725	1,56
SG Issuer -0,94% 21/09/2023	2.430.172	1,40
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	2.413.872	1,39
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	2.401.971	1,38
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	2.401.935	1,38

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	17,66
Lussemburgo	14,35
Germania	12,61
Regno Unito	9,98
Irlanda	9,62
Francia	7,32
Belgio	5,89
Paesi Bassi	4,59
Svezia	3,73
Giappone	2,69
Spagna	2,27
Australia	1,82

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-2,4%	-1,4%	7,4%	9,2%	1,4%	21,2%	22,4%	2,3%

\*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 422 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno chiuso in rialzo in termini di dollaro USA e di valuta locale, ma in ribasso in termini di euro a causa dell'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA e allo yen. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche monetarie delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni USA ed europee hanno pesato sui rendimenti. In particolare, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (ETF) è stato ridimensionato a causa della scelta dei titoli nel settore dei materiali. Anche la strategia azionaria di Fidelity Europe ha penalizzato la performance per via della scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria. La scelta delle strategie in titoli alternativi ha ulteriormente pesato sulla performance, mentre la strategia di Fidelity US Dollar Bond ha apportato valore, per via della favorevole scelta del credito. Per quanto riguarda gli altri settori, gli investimenti in liquidità hanno pesato sui rendimenti.

Il comparto segue un modello di investimenti 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 maturità. Nel corso del periodo, sono stati aumentati gli investimenti in azioni e liquidità, mentre è stata ridotta l'esposizione alle obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Pimco GIS Global Funds	57.237.105	13,58
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	35.639.925	8,45
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	18.271.442	4,33
US Treasury 4,86% 27/06/2023	12.894.401	3,06
US Treasury 4,94% 29/06/2023	12.894.392	3,06
Germany 2,52% 21/06/2023	8.559.184	2,03
Germany 2,69% 19/07/2023	8.554.806	2,03
Germany 2,24% 17/05/2023	8.553.593	2,03
Germany 1,70% 15/08/2032	5.845.960	1,39
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	4.061.508	0,96

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	18,68
Lussemburgo	17,63
Irlanda	16,87
Germania	11,61
Regno Unito	9,60
Francia	3,91
Paesi Bassi	1,98
Svizzera	1,70
Cina	1,26
Italia	1,04
Spagna	1,03
Giappone	0,97

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-5,1%	-3,9%	6,8%	8,7%	1,3%	26,1%	28,8%	2,8%

\*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 33% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR; 22% ICE BofA Euro Large Cap Index; 15% MSCI World ex Europe Index (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%; 12% MSCI Europe Index (Net); 5% MSCI Emerging Markets Index (Net); 3% EURIBOR 3M.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 546 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno chiuso in rialzo in termini di dollaro USA e di valuta locale, ma in ribasso in termini di euro a causa dell'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA e allo yen. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'inasprimento delle politiche monetarie delle principali banche centrali per contenere l'inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni USA ed europee hanno pesato sui rendimenti. In particolare, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (ETF) è stato ridimensionato a causa della scelta dei titoli nel settore dei materiali e in quello immobiliare. Anche la strategia azionaria di Fidelity Europe ha penalizzato la performance per via della scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria. La scelta delle strategie in titoli alternativi ha ulteriormente eroso la performance, mentre la strategia di Fidelity US Dollar Bond ha apportato valore, per via della favorevole scelta del credito. Per quanto riguarda gli altri settori, gli investimenti in liquidità hanno pesato sui rendimenti.

Il comparto segue un modello di investimenti 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 maturità. Nel corso del periodo, sono stati aumentati gli investimenti in azioni e liquidità, mentre è stata ridotta l'esposizione alle obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Pimco GIS Global Funds	16.371.374	3,00
US Treasury 4,82% 22/06/2023	15.045.863	2,76
US Treasury 4,85% 20/06/2023	15.044.815	2,76
US Treasury 4,86% 27/06/2023	15.044.172	2,76
US Treasury 4,94% 29/06/2023	15.044.101	2,76
US Treasury 4,73% 15/06/2023	15.041.927	2,75
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	14.473.379	2,65
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	14.437.254	2,64
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	11.377.136	2,08
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	7.474.931	1,37

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	29,41
Regno Unito	10,92
Lussemburgo	10,38
Irlanda	7,70
Germania	5,73
Francia	4,96
Svizzera	3,41
Cina	2,84
Paesi Bassi	1,87
Giappone	1,29
Svezia	1,25
Spagna	1,22

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-4,9%	-3,4%	12,3%	19,6%	2,3%	37,0%	46,9%	3,9%

\*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 36% MSCI World ex Europe Index (Net); 7% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR; 5% ICE BofA Euro Large Cap Index; 28% MSCI Europe Index (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%; 14% MSCI Emerging Markets Index (Net).

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 421 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno chiuso in rialzo in termini di dollaro USA e di valuta locale, ma in ribasso in termini di euro a causa dell'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA e allo yen. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'inasprimento delle politiche monetarie delle principali banche centrali per contenere l'inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni USA ed europee hanno pesato sui rendimenti. In particolare, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (ETF) è stato ridimensionato a causa della scelta dei titoli nel settore dei materiali e in quello immobiliare. Anche la strategia azionaria di Fidelity Europe ha penalizzato la performance per via della scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria. La scelta delle strategie in titoli alternativi ha ulteriormente eroso la performance, mentre la strategia di Fidelity US Dollar Bond ha apportato valore, per via della favorevole scelta del credito. Per quanto riguarda gli altri settori, gli investimenti in liquidità hanno pesato sui rendimenti.

Il comparto segue un modello di investimenti 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 maturità. Nel corso del periodo, sono stati aumentati gli investimenti in azioni e liquidità, mentre è stata ridotta l'esposizione alle obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	13.846.102	3,29
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	13.811.543	3,28
US Treasury 4,82% 22/06/2023	10.539.022	2,50
US Treasury 4,85% 20/06/2023	10.538.290	2,50
US Treasury 4,94% 29/06/2023	10.537.844	2,50
US Treasury 4,86% 27/06/2023	10.537.797	2,50
US Treasury 4,88% 13/06/2023	10.524.932	2,50
US Treasury 4,73% 15/06/2023	10.524.144	2,50
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	6.155.024	1,46
Apple	5.013.445	1,19

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	30,19
Regno Unito	11,63
Lussemburgo	9,01
Francia	5,50
Irlanda	4,96
Germania	4,27
Svizzera	4,02
Cina	3,41
Paesi Bassi	1,94
Svezia	1,48
Area di Taiwan	1,39
Spagna	1,34

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-4,5%	-2,5%	19,0%	29,8%	3,5%	48,7%	63,9%	4,9%

\* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 366 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni globali hanno chiuso in rialzo in termini di dollaro USA e di valuta locale, ma in ribasso in termini di euro a causa dell'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA e allo yen. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'inasprimento delle politiche monetarie delle principali banche centrali per contenere l'inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni USA ed europee hanno pesato sui rendimenti. In particolare, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (ETF) è stato ridimensionato a causa della scelta dei titoli nel settore dei materiali e in quello immobiliare. Anche la strategia azionaria di Fidelity Europe ha penalizzato la performance per via della scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria. La scelta delle strategie in titoli alternativi ha ulteriormente eroso la performance, mentre la strategia di Fidelity US Dollar Bond ha apportato valore, per via della favorevole scelta del credito. Per quanto riguarda gli altri settori, gli investimenti in liquidità hanno pesato sui rendimenti.

Il comparto segue un modello di investimenti 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 maturità. Nel corso del periodo, sono stati aumentati gli investimenti in azioni e liquidità, mentre è stata ridotta l'esposizione alle obbligazioni.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	12.042.432	3,29
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	12.012.374	3,28
US Treasury 4,82% 29/06/2023	9.178.113	2,51
US Treasury 4,85% 27/06/2023	9.178.055	2,51
US Treasury 4,94% 22/06/2023	9.168.583	2,51
US Treasury 4,86% 20/06/2023	9.167.896	2,51
US Treasury 4,88% 13/06/2023	9.166.821	2,51
US Treasury 4,73% 15/06/2023	9.166.135	2,51
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5.353.134	1,46
Apple	4.357.403	1,19

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	30,22
Regno Unito	11,63
Lussemburgo	9,02
Francia	5,50
Irlanda	4,96
Germania	4,27
Svizzera	4,02
Cina	3,41
Paesi Bassi	1,94
Svezia	1,48
Area di Taiwan	1,39
Spagna	1,34

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

**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	-4,2%	-2,0%	22,6%	36,2%	4,2%	55,5%	74,7%	5,5%

\* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 298 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno chiuso in rialzo in termini di dollaro USA e di valuta locale, ma in ribasso in termini di euro a causa dell'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA e allo yen. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'inasprimento delle politiche monetarie delle principali banche centrali per contenere l'inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni USA ed europee hanno pesato sui rendimenti. In particolare, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (ETF) è stato ridimensionato a causa della scelta dei titoli nel settore dei materiali e in quello immobiliare. Anche la strategia azionaria di Fidelity Europe ha penalizzato la performance per via della scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria. La scelta delle strategie in titoli alternativi ha ulteriormente eroso la performance, mentre la strategia di Fidelity US Dollar Bond ha apportato valore, per via della favorevole scelta del credito. Per quanto riguarda gli altri settori, gli investimenti in liquidità hanno pesato sui rendimenti.

Il comparto segue un modello di investimenti 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 maturità. Nel corso del periodo, sono stati aumentati gli investimenti in azioni e liquidità, mentre è stata ridotta l'esposizione alle obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	9.805.578	3,29
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	9.781.104	3,28
US Treasury 4,82% 22/06/2023	7.494.731	2,51
US Treasury 4,85% 20/06/2023	7.494.111	2,51
US Treasury 4,84% 29/06/2023	7.493.837	2,51
US Treasury 4,86% 27/06/2023	7.493.816	2,51
US Treasury 4,88% 13/06/2023	7.484.694	2,51
US Treasury 4,73% 15/06/2023	7.484.134	2,51
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	4.358.448	1,46
Apple	3.549.384	1,19

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	30,27
Regno Unito	11,63
Lussemburgo	9,02
Francia	5,50
Irlanda	4,96
Germania	4,27
Svizzera	4,02
Cina	3,40
Paesi Bassi	1,94
Svezia	1,48
Area di Taiwan	1,39
Spagna	1,34

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-3,9%	-1,5%	26,4%	42,2%	4,8%	62,0%	84,2%	6,0%

\*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 205 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno chiuso in rialzo in termini di dollaro USA e di valuta locale, ma in ribasso in termini di euro a causa dell'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA e allo yen. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche monetarie delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni USA ed europee hanno pesato sui rendimenti. In particolare, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (ETF) è stato ridimensionato a causa della scelta dei titoli nel settore dei materiali e in quello immobiliare. Anche la strategia azionaria di Fidelity Europe ha penalizzato la performance per via della scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria. La scelta delle strategie in titoli alternativi ha ulteriormente penalizzato i rendimenti, mentre la strategia di Fidelity Japan Growth ha apportato valore, sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari. Per quanto riguarda gli altri settori, gli investimenti in strumenti di liquidità hanno penalizzato la performance.

Il comparto segue un modello di investimenti 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 maturità. Nel corso del periodo, sono stati marginalmente ridotti gli investimenti in titoli alternativi a favore di azioni e liquidità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	6.744.527	3,29
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	6.727.693	3,28
US Treasury 4,82% 22/06/2023	5.143.081	2,51
US Treasury 4,85% 20/06/2023	5.142.732	2,51
US Treasury 4,84% 27/06/2023	5.142.515	2,51
US Treasury 4,86% 29/06/2023	5.142.500	2,51
US Treasury 4,88% 13/06/2023	5.142.108	2,51
US Treasury 4,73% 15/06/2023	5.141.723	2,51
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	2.997.758	1,46
Apple	2.444.368	1,19

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	30,22
Regno Unito	11,62
Lussemburgo	9,01
Francia	5,50
Irlanda	4,96
Germania	4,27
Svizzera	4,02
Cina	3,41
Paesi Bassi	1,94
Svezia	1,48
Area di Taiwan	1,39
Spagna	1,34

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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	-3,8%	-1,3%	27,4%	43,8%	5,0%	63,5%	86,6%	6,1%

\*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 92 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno chiuso in rialzo in termini di dollaro USA e di valuta locale, ma in ribasso in termini di euro a causa dell'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA e allo yen. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche monetarie delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni USA ed europee hanno pesato sui rendimenti. In particolare, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (ETF) è stato ridimensionato a causa della scelta dei titoli nel settore dei materiali e in quello immobiliare. Anche la strategia azionaria di Fidelity Europe ha penalizzato la performance per via della scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria. La scelta delle strategie in titoli alternativi ha ulteriormente penalizzato i rendimenti, mentre la strategia di Fidelity Japan Growth ha apportato valore, sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari. Per quanto riguarda gli altri settori, gli investimenti in strumenti di liquidità hanno penalizzato la performance.

Il comparto segue un modello di investimenti 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 maturità. Nel corso del periodo, sono stati marginalmente ridotti gli investimenti in titoli alternativi a favore di azioni e liquidità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	3.069.842	3,35
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	3.060.573	3,34
US Treasury 4,82% 22/06/2023	2.261.696	2,47
US Treasury 4,85% 20/06/2023	2.261.585	2,47
US Treasury 4,86% 27/06/2023	2.261.502	2,47
US Treasury 4,94% 29/06/2023	2.261.485	2,47
US Treasury 4,88% 13/06/2023	2.261.267	2,47
US Treasury 4,73% 15/06/2023	2.261.098	2,47
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	1.333.831	1,46
Apple	1.090.155	1,19

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	30,01
Regno Unito	11,62
Lussemburgo	9,12
Francia	5,50
Irlanda	4,96
Germania	4,27
Svizzera	4,02
Cina	3,41
Paesi Bassi	1,94
Svezia	1,48
Giappone	1,43
Area di Taiwan	1,39

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-3,8%	-1,3%	-	-	20,0%	23,3%	7,5%

\* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 43 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni globali hanno chiuso in rialzo in termini di dollaro USA e di valuta locale, ma in ribasso in termini di euro a causa dell'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA e allo yen. I mercati sono scesi nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche monetarie delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Le azioni USA ed europee hanno pesato sui rendimenti. In particolare, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (ETF) è stato ridimensionato a causa della scelta dei titoli nel settore dei materiali e in quello immobiliare. Anche la strategia azionaria di Fidelity Europe ha penalizzato la performance per via della scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria. La scelta delle strategie in titoli alternativi ha ulteriormente penalizzato i rendimenti, mentre la strategia di Fidelity Japan Growth ha apportato valore, sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore dei beni voluttuari. Per quanto riguarda gli altri settori, gli investimenti in strumenti di liquidità hanno penalizzato la performance.

Il comparto segue un modello di investimenti 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 maturità. Nel corso del periodo, sono stati marginalmente ridotti gli investimenti in titoli alternativi a favore di azioni e liquidità.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	1.427.811	3,35
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	1.423.499	3,34
US Treasury 4,94% 29/06/2023	1.049.831	2,47
US Treasury 4,86% 27/06/2023	1.049.807	2,47
US Treasury 4,82% 22/06/2023	1.048.676	2,46
US Treasury 4,85% 20/06/2023	1.048.646	2,46
US Treasury 4,88% 13/06/2023	1.048.504	2,46
US Treasury 4,73% 15/06/2023	1.048.425	2,46
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	615.722	1,45
Apple	507.230	1,19

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
USA	29,97
Regno Unito	11,62
Lussemburgo	9,13
Francia	5,50
Irlanda	4,96
Germania	4,27
Svizzera	4,02
Cina	3,41
Paesi Bassi	1,93
Svezia	1,48
Giappone	1,43
Area di Taiwan	1,39

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

**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	-3,8%	-1,3%	-	-	19,8%	23,5%	7,4%

\* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 38% MSCI World ex Europe Index (Net); 38% MSCI Europe Index (Net); 18% MSCI Emerging Markets Index (Net); 10% EURIBOR 1M + 3%.

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

**DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 28 MILIONI**

**Relazione del Gestore degli investimenti**

Le azioni globali sono aumentate in termini di dollaro USA e sterlina, ma sono state marginalmente negative in termini di euro. Le preoccupazioni circa l'aumento dell'inflazione e dei tassi d'interesse hanno pesato sui mercati. Le azioni sono calate nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. Nella seconda metà del periodo i mercati azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine portato a politiche meno restrittive. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista. Anche le turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati a marzo del 2023 hanno intensificato i timori per la stabilità finanziaria globale, sebbene i responsabili politici abbiano agito rapidamente per gestire i rischi di contagio. I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale.

Durante il periodo in esame, il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi. Il processo d'investimento è cambiato nel maggio del 2021 per soddisfare l'obiettivo di rendimento totale difensivo del portafoglio. Il comparto non usa un indice di riferimento a fini di performance. Gli investimenti in obbligazioni hanno risentito dell'aumento dei rendimenti dei titoli di stato e dell'allargamento degli spread del credito. Anche la componente alfa ha pesato sui rendimenti per via degli investimenti nella strategia macro globale sistematica. Sono state ridotte le posizioni in buoni del tesoro e azioni USA nella componente core del portafoglio Core, mentre sono stati aumentati gli investimenti nel segmento del credito investment grade.

**PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023**

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 2,69% 19/07/2023	6.951.691	24,87
Germany 2,24% 17/05/2023	4.530.375	16,21
Germany 2,52% 21/06/2023	2.934.484	10,50
Assenagon Alpha Volatility	1.692.694	6,05
iShares Physical Gold ETC	551.380	1,97
US Treasury 4,08% 25/05/2023	207.127	0,74
US Treasury 3,01% 04/05/2023	195.326	0,70
JP Morgan Chase 5,717% VRN 14/09/2033	59.633	0,21
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	57.638	0,21
Deutsche Boerse	49.704	0,18

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023**

	Attivo netto (%)
Germania	52,64
USA	12,76
Lussemburgo	7,05
Cina	4,37
Regno Unito	3,53
Irlanda	3,36
Francia	2,24
Paesi Bassi	1,14
Svizzera	0,75
Canada	0,63
Australia	0,60
Italia	0,56

**Rendimento totale al 30.04.2023\*\***

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	-5,0%	-	-	-7,8%	-1,6%	
Azioni A-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	-5,0%	-	-	-7,8%	-1,6%	
Azioni Y-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	-4,7%	-	-	-5,7%	-1,2%	

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 9 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni regionali sono aumentate di valore. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno ridato fiducia; tuttavia i guadagni sono stati parzialmente annullati dalle crescenti tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina. Per la maggior parte del periodo il morale degli investitori ha risentito delle pressioni inflazionistiche e dei rischi di recessione. I mercati hanno rivalutato le loro aspettative sul picco massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni del mondo. Anche le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno fatto aumentare la volatilità dei mercati.

Il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi nel corso del periodo. Nel settore dei servizi di pubblica utilità la partecipazione in National Hydroelectric Power, la principale azienda idroelettrica indiana, ha apportato valore dati i solidi rendimenti regolamentati e gli interessanti dividendi. Si è rivelata remunerativa la posizione nella indonesiana Bank Mandiri Persero. La banca è stata preferita per via dell'elevata qualità, di una solida franchise di depositi e di un interessante rendimento da dividendi. In una situazione di rialzo dei tassi d'interesse, la banca privata HDFC Bank ha apportato un notevole valore, mentre hanno frenato i guadagni alcuni titoli dei beni di largo consumo cinesi dati i problemi circa il rallentamento dei consumi. Sono diminuite le posizioni nella società di e-commerce Jd.com e nel marchio di abbigliamento sportivo Li Ning.

Il comparto mira a generare rendimenti assoluti positivi investendo in Asia, escluso il Giappone, concentrandosi sull'aumento dei rischi specifici dei singoli titoli e riducendo al minimo i rischi macroeconomici. A tal fine si è realizzato un portafoglio con un numero simile di posizioni lunghe e brevi. In linea con l'approccio di tipo bottom-up alla scelta dei titoli, il comparto ha assunto posizioni lunghe in società candidate alla ristrutturazione, in cui i gestori ritengono vi siano elementi catalizzatori per il miglioramento dei risultati, in quelle che possiedono tecnologie globali, dimensioni di scala o leadership in fatto di costi, e nelle robuste franchise che beneficiano di elementi trainanti della crescita strutturale a lungo termine. Vengono aperte posizioni brevi in aziende specularmente opposte, vale a dire società con fondamentali in peggioramento, che accuseranno probabilmente un calo delle quote di mercato nazionali o globali.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
HDFC Bank	656.308	7,55
Bank Mandiri Persero	546.457	6,28
Murata Manufacturing	456.739	5,25
Kweichow Moutai (A)	381.784	4,39
BOE Technology Group (A)	381.507	4,39
Uni-President Enterprises	368.908	4,24
United Tractors	366.859	4,22
Container Corp Of India	334.026	3,84
Far EasTone Telecommunications	310.764	3,57
Bank Of The Philippine Islands	307.036	3,53

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Cina	19,76
Area di Taiwan	17,40
India	14,74
Indonesia	12,13
Giappone	8,61
Corea	6,25
Hong Kong SAR Cina	3,84
Filippine	3,53

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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-PF-ACC (USD)	05.12.2019	05.12.2019	0,4%	3,2%	-	-	-16,9%	3,8%	-5,3%
Azioni I-PF-ACC (USD)	05.12.2019	05.12.2019	1,5%	3,2%	-	-	-13,9%	3,8%	-4,3%
Azioni Y-PF-ACC (USD)	05.12.2019	05.12.2019	1,3%	3,2%	-	-	-14,4%	3,8%	-4,5%

\*Indice di riferimento: SOFR Index.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 57 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono calate in termini di euro. I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo.

Il comparto ha fatto registrare solidi rendimenti netti positivi nel corso del periodo. Come previsto dalla strategia, i rendimenti sono stati trainati principalmente da una solida scelta dei titoli, sebbene anche gli investimenti a livello di settori/regioni abbiano apportato notevole valore. La scelta dei titoli nei settori dei beni di largo consumo, finanziari e dell'assistenza sanitaria, abbinata al posizionamento lungo netto negli industriali, ha apportato il massimo valore. A livello regionale, tutte le aree geografiche, ad eccezione della zona del Pacifico ex Giappone, sono rimaste stabili o positive, con il Nord America, l'Europa e il Regno Unito che hanno contribuito in modo determinante alla performance. A livello di titoli, la posizione in Air Liquide è cresciuta dopo che l'azienda di gas industriali nel 2022 ha fatto registrare un aumento in termini di utili netti e di vendite. L'aumento del fatturato è da ricondurre principalmente ai segmenti industrial merchant e dell'elettronica. Anche tutte le aree geografiche relative al settore gas e servizi hanno fatto registrare una crescita, in particolare le Americhe e l'Asia Pacifico.

Il comparto offre agli investitori una fonte diversificata di rendimenti assoluti e consente di beneficiare appieno delle capacità di ricerca dei fondamentali di Fidelity, mantenendo esposizioni in società in cui ripone la massima fiducia, lunghe in quelle con rating Buy e brevi in quelle con rating Sell, in un portafoglio contenente 150-200 azioni. Il comparto intende ottenere rendimenti positivi in via primaria attraverso la scelta di azioni. Ha un atteggiamento neutro rispetto al mercato, senza sbilanciamenti in termini di beta, stili, paesi o settori. Dal momento che offre agli investitori un flusso di rendimenti diversificato, non è correlato all'andamento del mercato e presenta una bassa correlazione con altre classi di attivi. Ciò significa che il comparto dovrebbe funzionare in modo diverso rispetto ad altri comparti in un determinato periodo di tempo e fornire vantaggi in termini di diversificazione in un portafoglio allargato.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Meta Platforms (A)	1.455.428	2,54
Shin-Etsu Chemical	1.290.577	2,25
JPMorgan Chase	1.243.946	2,17
Air Liquide	1.230.162	2,15
Woolworths Group	1.222.439	2,13
Holcim	1.202.645	2,10
ANSYS	1.196.541	2,09
Biogen	1.168.334	2,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.117.896	1,95
Nippon Telegraph & Telephone	1.101.967	1,92

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	20,50
Irlanda	10,63
Giappone	9,52
Australia	9,45
Francia	9,41
Regno Unito	6,57
Area di Taiwan	5,42
Svizzera	4,74
Hong Kong SAR Cina	4,24
Germania	4,02
Spagna	3,42
Cina	3,38

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	8,8%	3,2%	-	-	10,0%	3,3%	3,7%
Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13.07.2022	13.07.2022	-	-	-	-	11,0%	-10,5%	-
Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	6,3%	1,0%	-	-	6,2%	0,0	2,3%
Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	8,3%	2,6%	-	-	9,6%	2,9%	3,6%
Azioni E-ACC (EUR)	08.03.2023	08.03.2023	-	-	-	-	-2,8%	-3,8%	-
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.03.2023	08.03.2023	-	-	-	-	1,4%	0,4%	-
Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	16.12.2020	16.12.2020	10,0%	2,5%	-	-	15,5%	2,7%	6,3%
Azioni I-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	9,7%	3,2%	-	-	12,6%	3,3%	4,7%
Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	8,9%	2,5%	-	-	11,2%	2,7%	4,2%
Azioni Y-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	9,7%	3,2%	-	-	12,2%	3,3%	4,5%
Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	7,0%	1,0%	-	-	8,1%	0,0	3,0%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 12 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità dovuto all'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale. I mercati hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023, grazie ad una migliore disponibilità al rischio, alle aspettative di un rallentamento del ritmo di inasprimento della politica monetaria globale e alla relativa stabilità dei fondamentali societari, ma la crisi del settore bancario, avvenuta a marzo, ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Di conseguenza gli investitori hanno ricalibrato il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo ai titoli di Stato globali di recuperare parte del terreno perduto nel periodo.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti leggermente positivi, anche se la parte discrezionale del portafoglio ha apportato valore. In particolare, il portafoglio di titoli di credito long-short ha contribuito ai rendimenti, mentre li ha frenati quello dei titoli di credito high yield.

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 di beneficiare della crescente volatilità attraverso strategie in grado di sfruttare tali situazioni (ad esempio lungo vs. breve) e di mantenere una bassa correlazione con le classi di attivi tradizionali.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
US Treasury 5,11% 26/10/2023	1.094.034	8,92
French Republic 6,00% 25/10/2025	508.631	4,15
BMW Finance 3,50% 19/10/2024 EMTN	284.226	2,32
BPER Banca 6,125% VRN 01/02/2028 EMTN	178.360	1,45
Pub Service Electric and Gas 4,65% 15/03/2033 MTN	173.210	1,41
UnitedHealth Group 4,50% 15/04/2033	171.516	1,40
Charter Communications 5,375% 01/04/2038	170.562	1,39
Faurecia 7,25% 15/06/2026	166.537	1,36
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	158.664	1,29
Fiserv 5,60% 02/03/2033	133.838	1,09

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	45,14
Francia	9,19
Italia	8,22
Germania	6,89
Paesi Bassi	6,47
Regno Unito	5,22
Spagna	3,79
Irlanda	3,07
Canada	2,06
Svezia	1,59
Portogallo	1,32
Belgio	0,78

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	1,1%	2,9%	-	-	0,4%	3,1%	0,2%
Azioni A-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	-2,5%	-0,5%	-	-	-2,7%	-0,2%	-1,0%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	-1,3%	-1,6%	-	-	-3,3%	8,7%	-1,3%
Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	0,7%	-0,5%	-	-	0,2%	-0,2%	0,1%
Azioni A-MDIST (USD)	24.09.2020	24.09.2020	1,0%	2,9%	-	-	0,4%	3,1%	0,1%
Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	-1,5%	-1,6%	-	-	-4,3%	8,7%	-1,7%
Azioni I-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	1,8%	2,9%	-	-	2,2%	3,1%	0,8%
Azioni I-ACC (EUR)	24.09.2020	24.09.2020	-2,9%	-1,6%	-	-	8,0%	8,7%	3,0%
Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	0,8%	2,8%	-	-	0,7%	4,3%	0,3%
Azioni Y-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	1,6%	2,9%	-	-	1,7%	3,1%	0,7%
Azioni Y-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	-2,0%	-0,5%	-	-	-1,5%	-0,2%	-0,6%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	-0,7%	-1,6%	-	-	-2,1%	8,7%	-0,8%

\*Indice di riferimento: ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 32 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono aumentate in termini di dollaro USA e sterlina, ma sono state marginalmente negative in termini di euro. Le preoccupazioni circa l'aumento dell'inflazione e dei tassi d'interesse hanno pesato sui mercati. Le azioni sono calate nella prima metà del periodo a causa dell'aggressivo inasprimento delle politiche delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. Nella seconda metà del periodo i mercati azionari hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine portato a politiche meno restrittive. Ciononostante, i mercati sono rimasti volatili poiché l'inflazione è rimasta superiore ai livelli di riferimento, inducendo le banche centrali a mantenere un atteggiamento rialzista. Anche le turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati a marzo del 2023 hanno intensificato i timori per la stabilità finanziaria globale, sebbene i responsabili politici abbiano agito rapidamente per gestire i rischi di contagio. I mercati obbligazionari globali hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale.

Durante il periodo in esame, il comparto ha registrato rendimenti positivi. La strategia Absolute Return Global Equity, che si concentra sull'adozione delle raccomandazioni per la scelta dei titoli su cui gli analisti puntano in modo particolare, ha contribuito in modo determinante alla performance. I rendimenti sono dovuti principalmente alla solida scelta dei titoli, sebbene anche gli investimenti a livello di settori/regioni abbiano spinto al rialzo la performance. La scelta dei titoli nei beni di largo consumo, nei finanziari e nell'assistenza sanitaria, abbinata a posizioni lunghe nette negli industriali, ha apportato il massimo valore. Il comparto è stato inoltre favorito dalla posizione nella strategia Absolute Return European Equity. Nel corso del periodo l'esposizione alla strategia Systematic Global Macro è stata l'elemento che ha maggiormente penalizzato i rendimenti. La posizione è stata ridotta. Sono stati ridotti anche gli investimenti in liquidità, mentre sono state acquistate partecipazioni nelle strategie Global Macro Pool e Absolute Return European.

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	2,9%	3,2%	-	-	9,2%	3,9%	2,6%
Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	0,4%	1,0%	-	-	3,3%	-6,1%	0,9%
Azioni I-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	3,9%	3,2%	-	-	12,6%	3,9%	3,5%
Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	1,3%	1,0%	-	-	6,6%	-6,1%	1,9%
Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	2,9%	2,5%	-	-	10,2%	-4,6%	2,8%
Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	2,8%	2,5%	-	-	9,8%	-4,6%	2,7%
Azioni Y-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	3,7%	3,2%	-	-	12,1%	3,9%	3,4%
Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	1,1%	1,0%	-	-	6,0%	-6,1%	1,7%

\*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.

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 161 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati emergenti hanno subito un calo nel periodo in esame, a causa delle continue tensioni geopolitiche, del perdurare degli effetti dei blocchi dovuti al COVID-19 in Cina e dell'elevata inflazione globale. I mercati sono stati penalizzati dal fatto che la Federal Reserve (Fed) statunitense ha fatto riferimento a un inasprimento delle condizioni finanziarie prima di procedere a un forte aumento dei tassi per contrastare l'inflazione. Anche le banche centrali dei mercati emergenti si sono mosse tempestivamente e in modo aggressivo decretando una stretta monetaria dal momento che l'inflazione stava salendo decisamente al di sopra dei rispettivi livelli di riferimento, anche a causa della guerra in Ucraina. I mercati si sono leggermente ripresi nella seconda metà del periodo in esame, favoriti dalla riapertura dell'economia cinese e dall'allentamento dell'atteggiamento normativo nei confronti dei settori internet e immobiliare, mentre da marzo si è concretizzata una situazione di minor rischio a fronte degli sviluppi geopolitici e normativi in Cina e alle turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti negativi e ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. Le perdite di Cina, Brasile e Corea del Sud sono state parzialmente compensate dai guadagni di India e Kazakistan. A livello di settori la scelta dei titoli dei beni di largo consumo e dell'informatica ha penalizzato i rendimenti, rivelandosi invece vantaggiosa nel settore finanziario. Le partecipazioni in aziende che operano in settori collegati all'immobiliare cinese, come Beijing Oriental Yuhong, hanno avuto un andamento insoddisfacente. Il titolo Zhongsheng Group è arretrato a causa delle preoccupazioni legate alla sensibilità dei consumatori ai prezzi e alla diminuzione del potere d'acquisto. Le partecipazioni finanziarie in HDFC Bank e Kaspi KZ GDR sono state scelte per via dei risultati costantemente positivi ottenuti nel corso dell'anno.

Le azioni globali rimangono esposte ad un elevato livello d'incertezza macroeconomica per quanto riguarda il futuro andamento dell'economia globale e dei tassi di interesse. I mercati emergenti presentano ancora opportunità interessanti e la relativa attrattiva delle valutazioni rispetto ai mercati sviluppati, in particolare agli Stati Uniti, crea buone possibilità di ottenere forti rendimenti dai titoli dei mercati emergenti nel lungo periodo. Il comparto detiene partecipazioni in aziende ben capitalizzate con bilanci sottoindebitati, pur essendo posizionato in modo conservativo in una situazione che rimarrà difficile.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	11.887.369	7,36
HDFC Bank	11.671.252	7,23
Naspers (N)	8.040.005	4,98
Alfa Group	6.934.403	4,29
China Mengniu Dairy	6.065.683	3,76
Kaspi KZ GDR	5.936.343	3,68
Samsung Electronics	5.792.710	3,59
Alibaba Group Holding ADR	5.394.236	3,34
Bank Central Asia	5.339.464	3,31
ICICI Bank ADR	5.173.167	3,20

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
India	17,60
Area di Taiwan	14,76
Cina	13,97
Hong Kong SAR Cina	9,63
Sudafrica	7,61
Corea	6,40
Messico	4,82
Indonesia	4,25
Brasile	3,78
Kazakistan	3,68
Irlanda	3,05
Canada	2,47

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-9,0%	-6,5%	-7,5%	-5,1%	-1,6%	100,6%	88,9%	4,3%
Azioni I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	-13,2%	-10,7%	1,1%	3,8%	0,2%	87,7%	80,6%	4,0%
Azioni I-ACC (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	-4,8%	-1,7%	15,0%	18,1%	2,8%	62,0%	74,6%	7,3%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 1.056 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni europee sono risalite nei dodici mesi in esame. All'inizio del periodo i crescenti timori per l'inflazione hanno indotto la maggior parte delle principali banche centrali ad assumere un atteggiamento più duro. La crisi geopolitica derivante dalla guerra in Ucraina ha continuato a pesare negativamente. Un dato positivo è che la prevista crisi energetica non si è concretizzata all'inizio del 2023, grazie al calo dei prezzi del metano e a una stagione invernale più mite. Tuttavia il crollo di Silicon Valley Bank e Signature Bank negli Stati Uniti a marzo e il successivo fallimento di Credit Suisse in Europa hanno fatto crescere timori per l'estensione del contagio nel sistema bancario. Nonostante queste preoccupazioni, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati aziendali positivi, dalle continue riaperture dell'economia cinese e dall'ulteriore riduzione dell'inflazione complessiva negli Stati Uniti.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice, con problemi a livello di settori e di stile che hanno posto un freno ai rendimenti relativi. Una debole scelta dei titoli nel settore dell'assistenza sanitaria si è rivelata negativa in termini di performance e la mancata esposizione a Novo-Nordisk ha contribuito notevolmente a erodere i rendimenti. Anche Fresenius Medical Care ha frenato i guadagni. A febbraio la società ha pubblicato ottimi risultati per il 2022, ma ha ridotto le aspettative per il 2023. Ha pesato soprattutto sulla performance a livello di titoli la partecipazione in Vonovia, per via dei timori dovuti ai livelli di indebitamento in un contesto di aumento dei tassi d'interesse. Alcune di queste perdite sono state compensate dall'esposizione a Inditex, le cui azioni sono cresciute sulla scorta degli ottimi risultati del 2022 pubblicati a marzo, nonostante un rallentamento del fatturato nel quarto trimestre del 2022.

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. Il portafoglio è sovrapponderato nei beni di largo consumo, che rappresenta la maggiore esposizione settoriale su base assoluta e relativa. Ciò è dovuto al fatto che il settore annovera numerose aziende di buona qualità, per alcune delle quali le valutazioni sono prossime a quelle inferiori pluriennali a causa dei timori per l'inflazione dei costi di produzione. I gestori stanno valutando diverse opportunità con significative potenzialità a medio termine, che tuttavia risentono negativamente delle preoccupazioni a breve termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Roche Holding	49.884.157	4,73
SAP	48.258.548	4,57
Reckitt Benckiser Group	47.210.293	4,47
Industria de Diseno Textil	40.046.770	3,79
Associated British Foods	39.764.315	3,77
Sanofi	38.286.700	3,63
TotalEnergies	33.465.101	3,17
Barclays	33.098.788	3,14
British American Tobacco (UK)	32.596.736	3,09
Coca-Cola HBC	31.144.341	2,95

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Regno Unito	38,51
Francia	16,32
Germania	11,26
Svizzera	9,73
Paesi Bassi	8,31
Spagna	4,57
Irlanda	4,48
Svezia	3,78
Austria	1,21
Finlandia	0,88
Italia	0,26

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

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 R-ACC (EUR)	14.08.2019	14.08.2019	5,3%	7,1%	-	-	27,4%	38,7%	6,7%

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

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

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 152 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali sono calate in termini di euro. I mercati sono stati caratterizzati da una aumentata volatilità e da bruschi cambiamenti nelle preferenze di settori e di stile, mentre gli investitori cercavano di fare i conti con i persistenti timori di recessione, l'inflazione elevata da decenni, gli aggressivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, la crisi energetica in Europa, lo stimolo fiscale non finanziato del governo britannico e, più recentemente, la crisi bancaria negli Stati Uniti. Il settore bancario ha conosciuto un periodo di significativa volatilità, dovuto al crollo della Silicon Valley Bank (SVB) e della Signature Bank, seguito da altre perturbazioni del settore finanziario negli Stati Uniti e in Europa, che ha portato a un forte calo dei mercati nella prima metà di marzo. In una situazione di questo tipo, i mercati europei hanno fatto registrare una performance superiore a quelle di altre regioni. A livello di settori, i titoli energetici sono quelli che hanno fatto registrare le migliori performance, dal momento che il prezzo del greggio è salito dopo che l'Organizzazione dei paesi esportatori di petrolio e i suoi alleati (OPEC+) hanno inaspettatamente annunciato tagli alla produzione per oltre 1 milione di barili al giorno, con l'obiettivo di stabilizzare i prezzi del petrolio a circa 80 dollari al barile. Hanno invece ottenuto risultati insoddisfacenti i materiali.

Nel corso del periodo, il comparto ha fatto registrare una performance in linea con l'indice di riferimento. Mentre i titoli dei beni voluttuari hanno pesato sui rendimenti, quelli finanziari hanno favorito la performance. A livello di titoli, alcuni titoli in crescita come Amazon.com e Alphabet (A) sono scesi, sottolineando la crescente pressione sulla spesa pubblicitaria digitale, sulla crescita dei ricavi e sull'aumento del costo del lavoro. Le quote nel gigante del commercio elettronico e dei servizi di pagamento Alibaba Group Holding hanno eroso i rendimenti. Anche la sottoponderazione in Apple ha frenato i guadagni relativi, dal momento che il titolo è risalito a fronte delle aspettative che l'azienda si sarebbe inserita nel settore in forte crescita della realtà aumentata. Ha invece contribuito alla performance la mancata esposizione a Tesla, dal momento che il titolo è calato a seguito dei deludenti utili trimestrali e dei margini ridotti. General Electric ha dichiarato un utile trimestrale superiore alle attese, grazie ai forti ordini nel settore degli ultrasuoni e della diagnostica per immagini. Il titolo Arthur J Gallagher ha fatto registrare una sovraperformance grazie alla forte crescita dei ricavi e dell'accelerazione positiva delle nuove attività.

Il comparto investe in due tipi di aziende: 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 forte crescita ciclica o che rientrano nel caso delle Special Situation. A livello di settori 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. A livello di titoli quello della controllante di Google Alphabet costituisce la posizione attiva più importante in portafoglio.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (USD)	Attivo netto (%)
Berkshire Hathaway (B)	6.590.212	4,33
Alphabet (A)	5.926.600	3,89
Microsoft	5.745.960	3,77
Canadian Pacific Kanas (US)	4.725.460	3,10
Arthur J Gallagher	4.479.554	2,94
UnitedHealth Group	3.944.663	2,59
S&P Global	3.931.538	2,58
Nestle	3.339.207	2,19
ASML Holding	3.216.787	2,11
Amazon.com	2.990.458	1,96

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
USA	56,68
Irlanda	9,49
Giappone	4,85
Francia	4,67
Canada	3,94
India	3,41
Svizzera	2,91
Regno Unito	2,90
Paesi Bassi	2,65
Cina	2,16
Corea	2,04
Germania	1,48

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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	-2,5%	-2,5%	59,3%	53,7%	9,8%	240,7%	174,6%	8,0%

\*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 un elenco completo delle note vedere pagina 9.

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 241 MILIONI

## Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo in esame le azioni globali hanno chiuso in rialzo. I mercati si sono trovati sotto pressione nella prima metà del periodo a causa dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali per contenere l'elevata inflazione e dell'indebolimento della crescita globale. Il conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui titoli azionari. I mercati sono rimbalzati nel secondo semestre, poiché il calo dell'inflazione e il rallentamento della crescita hanno fatto sperare che le principali banche centrali adottino politiche meno restrittive. Detto ciò, la volatilità è persistita in quanto le banche centrali hanno mantenuto un atteggiamento aggressivo a causa di un'inflazione superiore ai livelli di riferimento. Anche le turbolenze nel settore bancario dei mercati sviluppati hanno fatto preoccupare gli investitori. In questo contesto, le azioni europee (escluse quelle del Regno Unito) sono cresciute, grazie a sorprese economiche positive che hanno sostenuto il rimbalzo nell'ultima parte del periodo. Anche i titoli di Regno Unito, Giappone e Stati Uniti sono cresciuti. A livello di settori i titoli energetici, industriali e informatici sono stati tra quelli che hanno fatto registrare i maggiori guadagni.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. Una posizione sottoponderata nel settore dei materiali ha contribuito ai rendimenti, in quanto il settore ha chiuso in ribasso a causa della debolezza dei prezzi delle materie prime e del rallentamento della crescita globale. Ha inoltre favorito la performance la scelta dei titoli nelle strategie sottostanti nei settori dei consumi e degli industriali, mentre la posizione sottoponderata nel settore dell'energia ha pesato sui rendimenti relativi. Il settore ha fatto registrare una performance positiva a fronte di alcuni risultati migliori del previsto, di tagli alla produzione da parte dei principali produttori di greggio per sostenere i prezzi e di timori per la situazione energetica in Europa.

Nel corso del periodo, i gestori hanno ridotto l'esposizione a strategie incentrate sui settori finanziari e industriali, economicamente sensibili, in considerazione dei rischi di recessione, mentre hanno incrementato la strategia sanitaria globale, in quanto si tratta di un settore meno sensibile al rallentamento della crescita economica. Di recente i gestori hanno incrementato la strategia dei marchi di consumo sostenibili, grazie al miglioramento delle prospettive di spesa dei consumatori in Cina, dopo che il paese ha eliminato le restrizioni legate al COVID-19, e in Europa, in considerazione del calo dei prezzi dell'energia.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
UnitedHealth Group	5.278.924	2,19
Microsoft	4.459.701	1,85
Apple	4.342.850	1,80
JPMorgan Chase	4.056.493	1,68
Roche Holding	3.724.214	1,55
Thermo Fisher Scientific	3.403.544	1,41
Sonova Holding (B)	3.223.414	1,34
Stryker	3.100.588	1,29
Rolls-Royce Holdings	2.993.441	1,24
Amazon.com	2.948.738	1,22

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

	Attivo netto (%)
Sanità	24,78
Finanziari	22,83
Informatica	16,13
Industriali	14,02
Prodotti voluttuari	9,91
Materiali	3,93
Beni di prima necessità	3,77
Fondo di tipo aperto	2,02
Servizi di comunicazione	1,26
Energia	1,02
Immobiliare	0,29

## Rendimento totale al 30.04.2023\*\*

## 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 (GBP)	21.10.2013	21.10.2013	5,5%	3,6%	54,9%	60,3%	9,1%	166,4%	150,6%	10,8%

\*Indice di riferimento: MSCI ACWI Selected GICS Special Weighted Index.

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



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023	123.615	760	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023	160.884	76	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,104423 16/05/2023	531.712	(264)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a1,477196 16/05/2023	39.873	(875)	(0,00)
	<b>135.730</b>	<b>0,00</b>	

**Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)**

Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023	57.595.305	624.544	0,02
Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023	572.192	3.516	0,00
Comprato AUD venduto USD a1,495918 16/05/2023	51.741	(494)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a1,493933 16/05/2023	97.461	(1.058)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,102143 16/05/2023	466.077	(1.193)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a1,477197 16/05/2023	168.292	(3.692)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,103799 16/05/2023	7.989.829	(8.479)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,098714 16/05/2023	10.543.860	(59.711)	(0,00)
	<b>553.433</b>	<b>0,02</b>	

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
--	--------	-----------	--------------------------	----------------

**Opzioni**

Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3475 19/01/2024	USD	962	7.023.562	0,22
			<b>7.023.562</b>	<b>0,22</b>

Altre voci di attivo e passivo 45.829.439 1,42

**Attivo netto 3.215.414.583 100,00**

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	90,72
Paesi Bassi	NL	3,42
Canada	CA	2,57
Bermuda	BM	1,54
Irlanda	IE	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,74

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Schlumberger (US)	US	USD	610.014	29.780.877	2,88
Pioneer Natural Resources	US	USD	48.884	10.716.262	1,04
ChampionX	US	USD	145.789	3.977.844	0,38
			<b>44.474.983</b>	<b>4,30</b>	
<b>Materiali</b>					
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	360.130	20.894.749	2,02
Pan American Silver (USA)	CA	USD	717.577	12.894.867	1,25
Wheaton Precious Metals	CA	USD	199.890	9.884.552	0,95
Celanese	US	USD	23.861	2.541.231	0,25
			<b>46.215.399</b>	<b>4,46</b>	
<b>Industriali</b>					
FTI Consulting	US	USD	126.248	22.729.765	2,20
SS&C Technologies Holdings	US	USD	294.418	17.020.284	1,64
Concentrix	US	USD	139.099	13.489.816	1,30
Univar	US	USD	302.582	10.731.086	1,04
Clarivate	GB	USD	928.806	8.201.353	0,79
Casella Waste Systemsc (A)	US	USD	92.764	8.101.964	0,78
Leidos Holdings	US	USD	70.392	6.568.324	0,63
GXO Logistics	US	USD	112.930	6.014.655	0,58
ManpowerGroup	US	USD	56.345	4.261.916	0,41
XPO	US	USD	81.748	3.645.141	0,35
			<b>100.764.304</b>	<b>9,73</b>	
<b>Informatica</b>					
Salesforce.com	US	USD	124.909	24.705.740	2,39
CDW	US	USD	99.531	16.852.515	1,63
Ciena	US	USD	249.313	11.393.597	1,10
Alphabet (A)	US	USD	102.937	10.943.748	1,06
Lumentum Holdings	US	USD	121.680	5.864.980	0,57
Akamai Technologies	US	USD	64.257	5.260.758	0,51
New Relic	US	USD	69.617	4.956.749	0,48
Pegasystems	US	USD	97.856	4.456.361	0,43
Nutanix (A)	US	USD	181.332	4.362.847	0,42
Innoviz Technology Service	IL	USD	553.441	1.436.179	0,14
			<b>90.233.474</b>	<b>8,72</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Ollie's Bargain Outlet Holdings	US	USD	285.681	18.263.587	1,76
Deckers Outdoor	US	USD	22.047	10.400.401	1,00
Charter Communications (A)	US	USD	23.706	8.733.657	0,84
Cross	US	USD	49.130	6.036.101	0,58
Expedia Group	US	USD	62.325	5.848.588	0,56
Burlington Stores	US	USD	28.545	5.522.923	0,53
Service Corp International	US	USD	61.977	4.369.353	0,42
Ross Stores	US	USD	41.344	4.367.185	0,42
Churchill Downs	US	USD	13.884	4.047.332	0,39
Ferrari	IT	USD	11.796	3.277.399	0,32
			<b>70.866.526</b>	<b>6,85</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Monster Beverage	US	USD	483.135	26.915.470	2,60
US Foods Holding	US	USD	649.309	24.881.529	2,40
Sysco	US	USD	278.008	21.270.386	2,05
Tyson Foods (A)	US	USD	299.080	18.626.674	1,80
Sprouts Farmers Market	US	USD	432.714	14.954.585	1,44
Ingredion	US	USD	139.349	14.762.643	1,43
Spectrum Brands Holdings	US	USD	104.507	7.023.886	0,68
			<b>128.435.173</b>	<b>12,41</b>	
<b>Sanità</b>					
Johnson & Johnson	US	USD	234.604	38.322.631	3,70
Horizon Therapeutics	US	USD	336.702	37.575.968	3,63
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	231.817	34.255.671	3,31
Boston Scientific	US	USD	604.975	31.791.428	3,07
Amgen	US	USD	86.898	20.770.289	2,01
UnitedHealth Group	US	USD	41.044	20.212.309	1,95
CVS Health	US	USD	269.134	19.759.803	1,91
Humana	US	USD	34.595	18.271.136	1,76
Encompass Health	US	USD	239.101	15.080.109	1,46
Genus	GB	GBP	441.571	14.932.322	1,44
Viatis	US	USD	1.133.480	10.518.698	1,02
TG Therapeutics	US	USD	147.521	3.550.819	0,34
			<b>265.041.183</b>	<b>25,60</b>	
<b>Finanziari</b>					
Fiserv	US	USD	282.059	34.360.402	3,32
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	140.612	30.145.846	2,91
TradeWeb Markets (A)	US	USD	364.845	25.768.968	2,49
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	50.131	18.845.001	1,82
MarketAxess Holdings	US	USD	56.493	17.880.511	1,73
Everest Re Group	BM	USD	45.695	17.317.884	1,67
Nasdaq	US	USD	145.053	7.980.793	0,77
Wise	GB	GBP	1.115.022	7.715.143	0,75
Houlihan Lokey	US	USD	68.040	6.235.872	0,60
Ares Management (A)	US	USD	47.880	4.089.447	0,40
			<b>170.339.867</b>	<b>16,45</b>	

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Immobiliare</b>					
Americold Realty Trust REIT	US	USD	755.708	22.368.958	2,16
				<b>22.368.958</b>	<b>2,16</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.902	35.625.887	3,44
				<b>35.625.887</b>	<b>3,44</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
T-Mobile (US)	US	USD	203.919	29.509.081	2,85
				<b>29.509.081</b>	<b>2,85</b>
<b>Non quotati</b>					
<b>Materiali</b>					
Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	188.271	12.256.434	1,18
Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	127.073	8.272.471	0,80
				<b>20.528.905</b>	<b>1,98</b>
<b>Industriali</b>					
Tradeshift Holdings*	US	USD	348.931	4.386.066	0,42
				<b>4.386.066</b>	<b>0,42</b>
<b>Informatica</b>					
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	1.034.652	4.186.407	0,40
				<b>4.186.407</b>	<b>0,40</b>
<b>Frazioni</b>					
					(2) (0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 964.383.881)</b>					
				<b>1.032.976.211</b>	<b>99,78</b>
<b>Esposizione sottostante USD</b>					
<b>Profitti/ (perdite) realizzati USD</b>					
<b>% Attivo netto</b>					
<b>Contratti di cambio a termine</b>					
<b>Azioni A-ACC (EUR) (hedged)</b>					
Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023			11.773.211	127.665	0,01
Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023			133.812	(190)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023			707.886	(7.722)	(0,00)
				<b>119.753</b>	<b>0,01</b>
<b>Azioni W-ACC (GBP) (hedged)</b>					
Comprato GBP venduto USD a0,803382 16/05/2023			11.272.744	14.036	0,00
Comprato GBP venduto USD a0,804174 16/05/2023			25.865	311	0,00
Comprato USD venduto GBP a1,247519 16/05/2023			16.863	(147)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023			24.641	(264)	(0,00)
				<b>13.936</b>	<b>0,00</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				2.105.878	0,21
<b>Attivo netto</b>					
				<b>1.035.215.778</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	78,57
Regno Unito	GB	6,69
Bermuda	BM	4,58
Canada	CA	4,22
Irlanda	IE	3,44
Germania	DE	1,82
Italia	IT	0,32
Israele	IL	0,14
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,22

\*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 2023

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Singapore	SG	28,97
Indonesia	ID	25,56
Tailandia	TH	15,76
Malesia	MY	8,09
Filippine	PH	7,43
Irlanda	IE	6,23
Australia	AU	2,22
Hong Kong SAR Cina	HK	1,47
Cina	CN	1,39
Vietnam	VN	1,18
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,69

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	53.515.936	51.353.929	2,29
Whitehaven Coal	AU	AUD	6.860.967	32.863.834	1,47
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	8.441.543	8.100.510	0,36
			<b>92.318.273</b>	<b>4,12</b>	

<b>Materiali</b>					
Franco-Nevada (USA)	CA	USD	1.102.076	168.077.610	7,51
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	4.053.692	90.094.646	4,02
Incitec Pivot	AU	AUD	15.327.066	32.589.774	1,46
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	6.538.630	28.010.351	1,25
Skshu Paint (A)	CN	CNY	1.143.384	16.937.076	0,76
Skshu Paint (A)	CN	CNY	754.342	11.174.146	0,50
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	780.171	3.342.118	0,15
			<b>350.225.721</b>	<b>15,64</b>	

<b>Industriali</b>					
Techtronic Industries	HK	HKD	8.270.855	89.258.109	3,99
BOC Aviation	SG	HKD	5.638.875	44.622.862	1,99
			<b>133.880.971</b>	<b>5,98</b>	

<b>Informatica</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9.993.701	163.351.858	7,30
ASML Holding	NL	EUR	213.716	135.312.792	6,04
SK Hynix	KR	KRW	1.554.017	104.167.728	4,65
MediaTek	TW	TWD	2.594.250	56.288.842	2,51
Samsung Electronics	KR	KRW	1.089.934	53.442.014	2,39
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	9.958.765	36.197.477	1,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	101.064	8.502.509	0,38
Suzhou Sushu Testing Group (A)	CN	CNY	92.535	381.941	0,02
			<b>557.645.161</b>	<b>24,91</b>	

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	75.081.026	69.882.126	3,12
Yum China Holdings	CN	USD	626.211	38.411.804	1,72
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	24.289.821	33.393.567	1,49
Trip.com Group ADR	CN	USD	767.312	27.017.055	1,21
Yum China Holdings	CN	HKD	389.437	23.784.568	1,06
Restaurant Brands (Nuova Zelanda)	NZ	NZD	1.845.251	8.478.398	0,38
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7.087.921	6.597.126	0,29
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	349.809	4.509.242	0,20
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	10.181	131.243	0,01
			<b>212.205.129</b>	<b>9,48</b>	

<b>Beni di prima necessità</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	353.966	90.015.568	4,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	46.415	11.803.606	0,53
Hanjaya Mandala Sampoerna (Dematerialised)	ID	IDR	10.257.118	710.563	0,03
			<b>102.529.737</b>	<b>4,58</b>	

<b>Sanità</b>					
CSL	AU	AUD	490.171	97.714.766	4,36
Fortis Healthcare	IN	INR	4.746.580	15.157.418	0,68
			<b>112.872.184</b>	<b>5,04</b>	

<b>Finanziari</b>					
HDFC Bank	IN	INR	5.309.978	109.635.355	4,90
AIA Group	HK	HKD	8.618.818	93.637.852	4,18
HDFC Bank ADR	IN	USD	1.101.666	76.488.653	3,42
Macquarie Group	AU	AUD	495.715	60.284.059	2,69
			<b>340.045.919</b>	<b>15,19</b>	

<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity I.F. - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3.172	59.412.635	2,65
				<b>59.412.635</b>	<b>2,65</b>

<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023	CN	USD	36.592.477	34.058.523	1,52
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	32.344.669	30.104.867	1,34
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	31.434.079	29.257.334	1,31
			<b>93.420.724</b>	<b>4,17</b>	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	53.302	1.869.335	0,08
				<b>1.869.335</b>	<b>0,08</b>

<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	7.483.121	32.056.243	1,43
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	33.678.577	31.346.405	1,40
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	1.914.182	28.354.860	1,27
BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024	CN	USD	1.543.808	22.868.497	1,02
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	5.215.132	22.340.616	1,00
BNP (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	671.973	8.662.068	0,39
UBS (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	378.662	4.881.141	0,22
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024	CN	USD	1.248	18.482	0,00
			<b>150.528.312</b>	<b>6,72</b>	

	Valore di mercato	% Attivo netto
Frazioni	2	0,00

Totale investimenti (costo USD 2.304.886.696)

**2.206.954.103** **98,57**

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
--	-----------------------------	------------------------------------	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (SGD) (hedged)

Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023	4.586.826	49.652	0,00
Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023	5.738.874	35.264	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023	5.388.723	31.303	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023	2.310.660	29.210	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023	4.262.492	6.286	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000750 16/05/2023	321.115	1.012	0,00
Comprato CNY venduto USD a6,925310 16/05/2023	395.145	623	0,00
Comprato USD venduto NZD a0,621087 16/05/2023	139.814	613	0,00
Comprato SGD venduto USD a1,336101 16/05/2023	100.217	265	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,906285 16/05/2023	169.042	240	0,00
Comprato TWD venduto USD a30,715500 16/05/2023	250.470	127	0,00
Comprato IDR venduto USD a14946,919834 16/05/2023	659	12	0,00
Comprato NZD venduto USD a1,618493 16/05/2023	10.874	9	0,00
Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023	12.523	(195)	(0,00)
Comprato USD venduto SGD a0,748776 16/05/2023	1.580.396	(3.474)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023	2.072.459	(9.545)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023	2.451.159	(26.166)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023	38.805.573	(66.953)	(0,00)
	<b>48.283</b>	<b>0,00</b>	

Altre voci di attivo e passivo 31.912.208 1,43

**Attivo netto** **2.238.914.594** **100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	28,46
Area di Taiwan	TW	11,81
Australia	AU	11,47
India	IN	8,99
Hong Kong SAR Cina	HK	8,17
Canada	CA	7,51
Corea	KR	7,04
Irlanda	IE	6,68
Paesi Bassi	NL	6,04
Singapore	SG	1,99
Nuova Zelanda	NZ	0,38
Indonesia	ID	0,03
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,43



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- ta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Sanità</b>					
Chime Biologics*	CN	USD	798.840	290.778	0,02
JHL Biotech*	KY	TWD	798.840	170.266	0,01
				<b>461.044</b>	<b>0,04</b>
Frazioni				(2)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 1.230.333.267)</b>				<b>1.201.485.335</b>	<b>99,01</b>

	Valu- ta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Contratti per differenza</b>				
Petrochina (H) (JPLS)	HKD	65.306.852	678.385	0,06
Chow Sang Sang holdings (HSBC)	HKD	2.408.990	(6.755)	(0,00)
Financial Street Property (H) (JBS)	HKD	16.016.930	(27.590)	(0,00)
China Petrol & Chemical (H) (GS)	HKD	57.844.074	(52.180)	(0,00)
			<b>591.860</b>	<b>0,05</b>

Altre voci di attivo e passivo				11.394.785	0,93
<b>Attivo netto</b>				<b>1.213.471.980</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	19,61
Cina	CN	17,56
Hong Kong SAR Cina	HK	15,36
Indonesia	ID	10,71
Corea	KR	7,88
Area di Taiwan	TW	5,86
Australia	AU	5,40
Singapore	SG	5,06
Irlanda	IE	4,71
USA	US	2,85
Tailandia	TH	1,03
Filippine	PH	0,86
Malesia	MY	0,75
Sri Lanka	LK	0,56
Regno Unito	GB	0,42
Vietnam	VN	0,21
Canada	CA	0,17
Isole Cayman	KY	0,01
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,99



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto IDR a 0,000067 16/05/2023	64.844	(985)	(0,00)
		<b>14.496</b>	<b>0,00</b>
Altre voci di attivo e passivo		14.280.177	0,71
<b>Attivo netto</b>		<b>2.036.340.884</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	29,41
India	IN	18,18
Hong Kong SAR Cina	HK	14,52
Corea	KR	12,14
Area di Taiwan	TW	11,52
Indonesia	ID	5,81
Irlanda	IE	3,00
Singapore	SG	2,77
Tailandia	TH	1,70
USA	US	0,21
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,74

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in AUD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Santos	AU	AUD	2.899.203	20.719.641	3,06
Woodside Energy Group	AU	AUD	226.643	7.774.550	1,15
			<b>28.494.191</b>	<b>4,20</b>	
<b>Materiali</b>					
BHP Group	AU	AUD	1.254.244	56.174.684	8,29
Mineral Resources	AU	AUD	330.186	24.530.486	3,62
Rio Tinto (AU)	AU	AUD	214.117	24.247.529	3,58
IGO	AU	AUD	1.650.950	22.910.829	3,38
BlueScope Steel	AU	AUD	601.298	12.040.094	1,78
Evolution Mining	AU	AUD	2.924.992	10.419.696	1,54
			<b>150.323.318</b>	<b>22,18</b>	
<b>Industriali</b>					
Cleanaway Waste Management	AU	AUD	2.107.555	5.121.026	0,76
Downer EDI	AU	AUD	1.011.492	3.608.808	0,53
			<b>8.729.834</b>	<b>1,29</b>	
<b>Informatica</b>					
SEEK	AU	AUD	639.722	15.704.100	2,32
Domain Holdings (Australia)	AU	AUD	2.594.208	8.703.537	1,28
SiteMinder	AU	AUD	299.667	1.095.555	0,16
			<b>25.503.192</b>	<b>3,76</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Dominos Pizza Enterprises	AU	AUD	209.421	10.559.012	1,56
PWR Holdings	AU	AUD	988.823	9.964.313	1,47
Lovisa Holdings	AU	AUD	373.078	9.963.571	1,47
Star Entertainment Group	AU	AUD	5.577.043	7.121.641	1,05
Experience	AU	AUD	986.927	287.006	0,04
			<b>37.895.543</b>	<b>5,59</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Woolworths Group	AU	AUD	500.685	19.499.329	2,88
Coles Group	AU	AUD	994.403	18.138.812	2,68
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1.108.286	15.487.308	2,29
Blackmores	AU	AUD	153.278	14.610.419	2,16
Synlait Milk	NZ	AUD	1.228.883	1.828.537	0,27
Bega Cheese	AU	AUD	363.488	1.380.615	0,20
			<b>70.945.020</b>	<b>10,47</b>	
<b>Sanità</b>					
CSL	AU	AUD	191.881	57.807.304	8,53
Ramsay Health Care	AU	AUD	276.177	17.922.938	2,64
Pro Medicus	AU	AUD	223.596	13.813.399	2,04
Cochlear	AU	AUD	51.350	12.697.345	1,87
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	417.865	10.752.985	1,59
Immutep	AU	AUD	1.282.522	341.214	0,05
			<b>113.335.185</b>	<b>16,72</b>	
<b>Finanziari</b>					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	517.204	51.655.511	7,62
Macquarie Group	AU	AUD	195.180	35.871.079	5,29
National Australia Bank	AU	AUD	808.259	23.473.356	3,46
Suncorp Group	AU	AUD	1.705.177	21.408.660	3,16
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	2.395.376	19.834.760	2,93
Xero Investments 6,60% 02/12/2025	NZ	USD	12.729.429	16.303.749	2,41
Steadfast Group	AU	AUD	1.684.428	10.020.203	1,48
GQG Partners CDI	US	AUD	2.212.755	3.036.841	0,45
Judo Capital Holdings	AU	AUD	1.494.769	1.859.406	0,27
MA Financial Group	AU	AUD	322.942	1.496.673	0,22
			<b>184.960.238</b>	<b>27,29</b>	
<b>Immobiliare</b>					
Goodman Group REIT	AU	AUD	1.042.356	20.238.321	2,99
			<b>20.238.321</b>	<b>2,99</b>	
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Telstra Group	AU	AUD	4.917.852	21.546.441	3,18
			<b>21.546.441</b>	<b>3,18</b>	
<b>Non quotati</b>					
<b>Informatica</b>					
Updater CDI*	US	AUD	73.868	2.249.286	0,33
			<b>2.249.286</b>	<b>0,33</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
IFLIX*	MY	USD	1.024.900	98.271	0,01
			<b>98.271</b>	<b>0,01</b>	
Frazioni			2	0,00	

		Valore di mercato	% Attivo netto
<b>Totale investimenti (costo AUD 512.804.082)</b>			
		<b>664.318.842</b>	<b>98,03</b>
	Valu- ta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati AUD
			% Attivo netto
<b>Futures</b>			
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	4.114.137	189.902 0,03
			<b>189.902 0,03</b>
	Valu- ta	Contratti	Valore di mercato in AUD
			% Attivo netto
<b>Opzioni</b>			
Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	918	124.223 0,02
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(539.842)	(5) (0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(123.848)	(5.350) (0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(85.574)	(5.634) (0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(233.883)	(12.560) (0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(170.937)	(45.177) (0,01)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(68.321)	(89.454) (0,01)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(1.564.195)	(106.353) (0,02)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(716.378)	(132.523) (0,02)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(40.892)	(167.797) (0,02)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(519.941)	(205.156) (0,03)
			<b>(645.786) (0,10)</b>
Altre voci di attivo e passivo		13.809.144	2,03
<b>Attivo netto</b>		<b>677.672.102</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Australia	AU	92,97
Nuova Zelanda	NZ	4,26
USA	US	0,78
Malesia	MY	0,01
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,97

\*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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	60.852.000	39.872.989	0,93
				<b>39.872.989</b>	<b>0,93</b>
<b>Materiali</b>					
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	7.508.955	31.945.498	0,75
Xianhe	CN	CNY	2.946.076	10.322.893	0,24
Xianhe (A)	CN	CNY	2.322.057	8.136.362	0,19
				<b>50.404.753</b>	<b>1,18</b>
<b>Industriali</b>					
Shanghai M&G Stationery (A)	CN	CNY	6.029.492	40.383.552	0,95
Wuxi Lead Intelligent Equipment (A)	CN	CNY	5.755.798	31.807.034	0,75
Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A)	CN	CNY	6.843.207	30.273.377	0,71
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	2.381.464	21.255.351	0,50
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	2.283.278	20.379.007	0,48
Wuxi Lead Intelligent Equipment (A)	CN	CNY	3.293.329	18.199.219	0,43
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	3.417.011	9.507.979	0,22
Shanghai M&G Stationery (A)	CN	CNY	818.759	5.483.777	0,13
Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A)	CN	CNY	651.217	2.880.893	0,07
				<b>180.170.189</b>	<b>4,22</b>
<b>Informatica</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	9.515.851	421.480.260	9,88
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	8.202.267	54.066.888	1,27
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	4.267.972	44.959.888	1,05
				<b>520.507.036</b>	<b>12,20</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	32.263.765	341.042.022	7,99
Meituan (B)	CN	HKD	10.353.241	176.735.484	4,14
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	12.138.128	116.251.387	2,72
JD.com (A)	CN	HKD	6.058.077	107.320.702	2,52
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	13.092.803	92.925.035	2,18
NetEase	CN	HKD	5.191.744	92.414.350	2,17
Trip.com Group ADR	CN	USD	2.230.020	78.518.998	1,84
Li Ning	CN	HKD	10.017.148	71.466.204	1,68
Yum China Holdings	CN	HKD	937.952	57.284.744	1,34
NetEase ADR	CN	USD	557.104	49.816.261	1,17
BYD (A)	CN	CNY	1.226.004	45.339.116	1,06
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	492.304	41.747.401	0,98
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1.753.402	40.811.563	0,96
Oppein Home Group (A)	CN	CNY	2.134.687	35.530.338	0,83
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1.460.605	33.996.536	0,80
Burberry Group	GB	GBP	930.529	30.331.588	0,71
Pop Mart International Group	CN	HKD	12.491.559	30.215.563	0,71
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	180.268	29.725.998	0,70
Yum China Holdings	CN	USD	427.332	26.212.554	0,61
JD.com ADR	CN	USD	602.782	21.410.829	0,50
BYD (H)	CN	HKD	663.051	20.036.120	0,47
				<b>1.539.132.793</b>	<b>36,08</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	835.303	212.422.351	4,98
China Mengniu Dairy	HK	HKD	39.814.326	160.485.286	3,76
Budweiser Brewing Co APAC	HK	HKD	20.923.449	60.379.063	1,42
Foshan Haitian Flavouring & Food (CN)	CN	CNY	4.868.114	49.661.709	1,16
Uni-President China Holdings	CN	HKD	42.090.995	42.010.232	0,98
Treasury Wine Estates	AU	AUD	3.894.434	36.010.533	0,84
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	140.514	35.733.499	0,84
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	1.426.632	34.612.791	0,81
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	5.912.689	32.024.568	0,75
Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK)	CN	CNY	648.081	6.611.351	0,15
				<b>669.951.383</b>	<b>15,70</b>
<b>Sanità</b>					
Innovent Biologics	CN	HKD	10.152.594	48.651.502	1,14
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	25.123.552	45.789.649	1,07
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	918.785	41.387.721	0,97
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	4.860.415	35.709.258	0,84
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	402.573	18.134.386	0,43
				<b>189.672.516</b>	<b>4,45</b>
<b>Finanziari</b>					
AIA Group	HK	HKD	21.538.580	234.002.662	5,48
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	31.776.061	231.239.342	5,42
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	2.957.909	122.522.818	2,87
				<b>587.764.822</b>	<b>13,78</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	30.030.313	27.950.776	0,66
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	27.197.857	25.314.462	0,59
HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024	CN	USD	35.142	8.936.693	0,21
BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023	CN	USD	4.889.264	4.550.693	0,11
				<b>66.752.624</b>	<b>1,56</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
IQIYI ADR	CN	USD	5.399.454	32.612.703	0,76
				<b>32.612.703</b>	<b>0,76</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Cie Financiere Richemont ADR	CH	USD	1.694.691	27.903.081	0,65
				<b>27.903.081</b>	<b>0,65</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023	CN	USD	11.370.878	31.639.812	0,74
JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	6.960.470	30.791.997	0,72
BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024	CN	USD	1.277.021	18.916.562	0,44
CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	1.394.763	14.228.510	0,33
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	14.511.633	13.506.733	0,32
UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023	CN	USD	729.513	12.142.167	0,28
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	3.351.046	9.324.385	0,22
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	360.362	5.338.059	0,13
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	CN	USD	1.758.453	4.892.949	0,11
CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	932.938	4.127.170	0,10
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	684.461	1.904.533	0,04
				<b>146.812.877</b>	<b>3,44</b>
<b>Non quotati</b>					
<b>Informatica</b>					
Bytedance*	CN	USD	193.512	30.161.648	0,71
				<b>30.161.648</b>	<b>0,71</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	3.371.103	17.538.165	0,41
				<b>17.538.165</b>	<b>0,41</b>
<b>Sanità</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	1.651.013	21.936.190	0,51
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5.719.055	7	0,00
				<b>21.936.197</b>	<b>0,51</b>
<b>Frazioni</b>					
					(3) (0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 4.896.008.504)</b>					
				<b>4.121.193.773</b>	<b>96,60</b>
<b>Esposizione sottostante</b>					
<b>Profitti/ (perdite) non realizzati USD</b>					
<b>% Attivo netto</b>					
<b>Contratti di cambio a termine</b>					
<b>Azioni A-ACC (AUD) (hedged)</b>					
Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023			2.550.213	14.814	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023			9.197.659	13.563	0,00
Comprato USD venduto AUD a0,676958 16/05/2023			234.915	5.269	0,00
Comprato USD venduto AUD a0,666663 16/05/2023			470.029	3.234	0,00
Comprato USD venduto AUD a0,670015 16/05/2023			135.268	1.616	0,00
Comprato AUD venduto USD a1,515931 16/05/2023			127.380	472	0,00
Comprato CNY venduto USD a6,925310 16/05/2023			113.410	179	0,00
Comprato USD venduto CHF a1,125184 16/05/2023			19.110	18	0,00
Comprato USD venduto CHF a1,128800 16/05/2023			3.934	16	0,00
Comprato USD venduto GBP a1,238695 16/05/2023			7.928	(125)	(0,00)
Comprato HKD venduto USD a7,842132 16/05/2023			424.234	(128)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023			72.506	(934)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023			88.093	(961)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a1,483068 16/05/2023			152.522	(2.753)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a1,501107 16/05/2023			13.780.163	(84.160)	(0,00)
				<b>(49.880)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)</b>					
Comprato EUR venduto USD a0,914849 16/05/2023			50.609	551	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105085 16/05/2023			1.436	0	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,101515 16/05/2023			2.210	(7)	(0,00)
				<b>544</b>	<b>0,00</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				145.289.308	3,40
<b>Attivo netto</b>					
				<b>4.266.433.745</b>	<b>100,00</b>

\*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 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	77,05
Hong Kong SAR Cina	HK	15,71
Svizzera	CH	1,35
Isole Cayman	KY	0,93
Australia	AU	0,84
Regno Unito	GB	0,71
Bermuda	BM	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,40

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
PetroChina (H)	CN	HKD	143.044.912	99.400.651	2,78
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	143.566.461	94.071.254	2,63
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	18.811.105	62.421.295	1,75
			<b>255.893.200</b>	<b>7,17</b>	
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	4.569.718	62.491.590	1,75
			<b>62.491.590</b>	<b>1,75</b>	
<b>Materiali</b>					
China Hongqiao Group	CN	HKD	57.276.519	56.317.589	1,58
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	28.189.210	47.669.269	1,34
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	22.477.186	39.957.923	1,12
Angang Steel (H)	CN	HKD	105.221.321	34.913.678	0,98
Nickel Mines	AU	AUD	45.990.630	29.140.484	0,82
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	6.752.552	21.287.904	0,60
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	17.840.157	16.602.328	0,47
Keshun Waterproof Technologies	CN	CNY	9.857.010	15.349.914	0,43
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	1.283.210	4.985.169	0,14
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	356.470	1.527.055	0,04
			<b>267.751.313</b>	<b>7,50</b>	
<b>Industriali</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	11.852.538	93.794.278	2,63
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	40.155.777	61.225.486	1,71
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	54.366.601	18.898.144	0,53
Haitian International Holdings	CN	HKD	2.136.445	5.539.702	0,16
			<b>179.457.610</b>	<b>5,03</b>	
<b>Informatica</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	4.471.007	198.031.796	5,55
Micron Technology	US	USD	1.002.060	63.310.161	1,77
Baidu (A)	CN	HKD	2.836.576	42.364.801	1,19
SK Hynix	KR	KRW	510.033	34.188.136	0,96
MediaTek	TW	TWD	1.335.278	28.972.259	0,81
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	6.941.766	16.168.657	0,45
ASMPIT	HK	HKD	1.911.525	14.999.557	0,42
Baidu ADR	CN	USD	123.587	14.854.817	0,42
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	2.211.947	11.157.558	0,31
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	6.997.848	8.957.915	0,25
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	1.206.795	6.087.345	0,17
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	413.839	963.907	0,03
			<b>440.036.869</b>	<b>12,32</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	21.087.903	222.908.307	6,24
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	13.663.360	96.974.512	2,72
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	18.423.874	78.570.805	2,20
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	112.653.451	75.634.097	2,12
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	783.665	66.454.791	1,86
Lao Feng Xiang (A)	CN	CNY	4.174.179	40.586.246	1,14
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	69.800.441	29.308.927	0,82
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	5.061.502	28.749.175	0,81
Weifu High-Technology Group (B)	CN	HKD	12.606.841	17.056.745	0,48
China South Publishing & Media Group (A)	CN	CNY	7.898.610	15.798.268	0,44
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	16.432.578	15.294.723	0,43
Lao Feng Xiang (A)	CN	CNY	1.490.270	14.490.142	0,41
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	42.202.710	13.565.549	0,38
Texhong International Group	HK	HKD	17.613.311	12.845.035	0,36
China South Publishing & Media Group (A)	CN	CNY	4.714.858	9.430.342	0,26
Meituan (B)	CN	HKD	447.101	7.632.253	0,21
Midea Group (A)	CN	CNY	671.349	5.504.448	0,15
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A) (CH)	CN	CNY	560.817	3.185.423	0,09
Parkson Retail Group	CN	HKD	82.907.435	1.363.584	0,04
Embry Holdings	HK	HKD	1.007.888	75.725	0,00
			<b>755.429.097</b>	<b>21,16</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
WH Group	HK	HKD	155.885.486	86.670.943	2,43
Yixintang Pharmaceutical (A)	CN	CNY	10.000.516	41.689.030	1,17
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	4.725.775	32.673.438	0,92
China Mengniu Dairy	HK	HKD	7.424.148	29.925.572	0,84
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	6.800.769	29.018.243	0,81
Dashenlin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4.924.127	24.476.987	0,69
Sun Art Retail Group	HK	HKD	55.384.875	24.043.002	0,67
Uni-President China Holdings	CN	HKD	23.225.931	23.181.366	0,65
Vinda International Holdings	HK	HKD	4.557.750	11.904.974	0,33
Yantai Changyu Pioneer Wine (B)	CN	HKD	7.599.233	11.396.977	0,32
Dashenlin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1.526.776	7.589.341	0,21
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	650.627	4.498.355	0,13
			<b>327.068.228</b>	<b>9,16</b>	
<b>Sanità</b>					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	26.558.786	45.246.586	1,27
China National Accord Medicines (A)	CN	CNY	2.272.285	21.322.216	0,60
AK Medical Holdings	CN	HKD	11.188.644	15.006.050	0,42
Medlive Technology	CN	HKD	9.201.552	10.173.451	0,28
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	5.161.098	9.406.508	0,26
China National Accord Medicines (A)	CN	CNY	979.875	9.194.755	0,26
China National Accord Medicines (B)	CN	HKD	3.322.134	9.016.851	0,25
			<b>119.366.397</b>	<b>3,34</b>	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Finanziari</b>					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	181.621.485	121.326.521	3,40
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	223.756.753	120.366.017	3,37
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	16.101.574	77.542.585	2,17
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	58.924.351	71.187.533	1,99
Chailease Holding	TW	TWD	4.664.572	33.910.847	0,95
CITIC Securities (H)	CN	HKD	13.797.085	29.004.575	0,81
China Renaissance Holdings	CN	HKD	13.558.615	12.557.071	0,35
Noah Holdings ADR	CN	USD	562.241	9.187.022	0,26
Far East Horizon	HK	HKD	1.673.549	1.504.869	0,04
			<b>476.587.040</b>	<b>13,35</b>	
<b>Immobiliare</b>					
China Resources Land	HK	HKD	21.427.097	99.609.910	2,79
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	29.406.458	74.494.198	2,09
Longfor Group Holdings	CN	HKD	23.359.954	63.754.006	1,79
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	81.329.334	47.052.048	1,32
China Merchants Commercial REIT	HK	HKD	8.902	2.223	0,00
			<b>284.912.385</b>	<b>7,98</b>	
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	13.709	0,00
				<b>13.709</b>	<b>0,00</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024	CN	USD	3.036.423	12.657.844	0,35
HSBC (China South Pub & Med (A)) ELN 21/11/2023	CN	USD	4.511.705	9.023.969	0,25
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	9.632.581	8.965.544	0,25
			<b>30.647.357</b>	<b>0,86</b>	
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	704.978	24.723.823	0,69
				<b>24.723.823</b>	<b>0,69</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	111.098.019	103.404.710	2,90
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	8.664.077	37.115.234	1,04
HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023	CN	USD	2.982.826	24.456.328	0,68
HSBC (China National Acc Med (A)) ELN 29/09/2023	CN	USD	772.687	7.250.556	0,20
			<b>172.226.828</b>	<b>4,82</b>	
<b>Totale investimenti (costo USD 3.276.814.265)</b>					
			<b>3.396.605.446</b>	<b>95,13</b>	
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				173.739.104	4,87
<b>Attivo netto</b>					
				<b>3.570.344.550</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	71,46
Hong Kong SAR Cina	HK	15,74
Singapore	SG	2,63
USA	US	1,77
Area di Taiwan	TW	1,76
Corea	KR	0,96
Australia	AU	0,82
Irlanda	IE	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,87

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	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	587.470	2.307.774	1,75
				<b>2.307.774</b>	<b>1,75</b>

**Servizi di pubblica utilità**

Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	3.044.388	3.042.664	2,31
				<b>3.042.664</b>	<b>2,31</b>

**Materiali**

Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	508.795	1.863.949	1,42
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	417.857	1.779.213	1,35
				<b>3.643.162</b>	<b>2,77</b>

**Industriali**

NARI Technology (A)	CN	CNY	821.114	3.104.614	2,36
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	181.000	2.419.578	1,84
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	103.093	1.683.222	1,28
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	165.400	1.477.508	1,12
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	142.400	1.267.904	0,96
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	271.880	1.229.132	0,93
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	33.040	1.104.791	0,84
CIMC Enric Holdings	HK	HKD	1.142.000	1.050.377	0,80
Sinoseal Holding	CN	CNY	119.384	794.336	0,60
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	19.388	770.408	0,59
Haitian International Holdings	CN	HKD	241.000	624.902	0,48
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	63.058	399.788	0,30
				<b>15.926.560</b>	<b>12,11</b>

**Informatica**

Tencent Holdings	CN	HKD	282.800	12.525.902	9,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	411.000	6.717.993	5,11
Lenovo Group	CN	HKD	4.380.000	4.482.022	3,41
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	659.752	3.330.774	2,53
ASML Holding	NL	EUR	3.737	2.366.059	1,80
Murata Manufacturing	JP	JPY	38.400	2.165.282	1,65
Samsung SDI	KR	KRW	4.076	2.108.949	1,60
SK Hynix	KR	KRW	29.825	1.999.207	1,52
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	284.000	912.958	0,69
				<b>36.609.146</b>	<b>27,84</b>

**Prodotti voluttuari**

Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	719.600	7.606.485	5,78
Meituan (B)	CN	HKD	334.260	5.706.001	4,34
JD.com (A)	CN	HKD	202.009	3.578.651	2,72
PDD Holdings ADR	IE	USD	43.801	3.002.997	2,28
NetEase	CN	HKD	162.300	2.888.981	2,20
Yum China Holdings	CN	HKD	42.450	2.592.602	1,97
JS Global Lifestyle	HK	HKD	2.205.500	1.952.467	1,48
BYD (H)	CN	HKD	33.500	1.012.306	0,77
Nexteer Automotive Group	US	HKD	1.472.000	823.369	0,63
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	8.584	727.923	0,55
				<b>29.891.782</b>	<b>22,73</b>

**Beni di prima necessità**

Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	392.852	1.979.541	1,51
RLX Technology ADR	CN	USD	166.436	407.768	0,31
				<b>2.387.309</b>	<b>1,82</b>

**Sanità**

Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	58.700	2.646.463	2,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	250.348	2.196.363	1,67
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1.074.000	1.957.449	1,49
Innovent Biologics	CN	HKD	305.500	1.463.964	1,11
InnoCare Pharma	CN	HKD	1.203.000	1.383.352	1,05
Medlive Technology	CN	HKD	1.009.802	1.116.461	0,85
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	61.900	775.382	0,59
Zai Lab	CN	HKD	191.400	673.603	0,51
Peijia Medical	CN	HKD	483.000	610.389	0,46
Zai Lab ADR	CN	USD	7.770	273.737	0,21
				<b>13.097.163</b>	<b>9,96</b>

**Finanziari**

China Merchants Bank (H)	CN	HKD	986.000	4.748.417	3,61
East Money Information (A)	CN	CNY	802.176	1.868.009	1,42
Noah Holdings ADR	CN	USD	79.097	1.292.445	0,98
BC Technology Group	HK	HKD	637.000	228.569	0,17
				<b>8.137.440</b>	<b>6,19</b>

**Immobiliare**

Greentown Service Group	CN	HKD	4.756.000	2.919.567	2,22
				<b>2.919.567</b>	<b>2,22</b>

**Titoli indicizzati ad azioni**

BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	77.500	390.180	0,30
				<b>390.180</b>	<b>0,30</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
--	--------------	-------------------	-----------------	--------------------------	----------------

**Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati**

**Prodotti voluttuari**

Trip.com Group	CN	HKD	74.800	2.623.264	1,99
				<b>2.623.264</b>	<b>1,99</b>

**Titoli indicizzati ad azioni**

UBS (Glodon (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	467.700	3.918.438	2,98
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	483.200	1.344.519	1,02
HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023	CN	USD	445.100	1.238.504	0,94
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	249.725	1.062.405	0,81
CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	210.800	932.545	0,71
BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025	CN	USD	276.528	932.474	0,71
JPM (Shezen Gas Corp (A)) ELN 23/05/2023	CN	USD	123.500	123.324	0,09
JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023	CN	USD	22.700	96.573	0,07
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	32.600	90.710	0,07
HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023	CN	USD	15.300	42.573	0,03
				<b>9.782.065</b>	<b>7,44</b>

**Non quotati**

**Informatica**

Bytedance*	CN	USD	3.564	555.501	0,42
				<b>555.501</b>	<b>0,42</b>

**Frazioni**

					4	0,00
--	--	--	--	--	---	------

**Totale investimenti (costo USD 177.696.864)**

				<b>131.313.581</b>	<b>99,84</b>
--	--	--	--	--------------------	--------------

Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% non Attivo netto

**Contratti di cambio a termine**

**Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)**

Comprato USD venduto SGD a0,751957 16/05/2023	221.301	451	0,00
Comprato USD venduto SGD a0,749517 16/05/2023	266.026	(322)	(0,00)
Comprato USD venduto SGD a0,749607 16/05/2023	312.777	(341)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023	7.601.343	(13.115)	(0,01)
		<b>(13.327)</b>	<b>(0,01)</b>

**Altre voci di attivo e passivo**

	219.300	0,17
--	---------	------

**Attivo netto**

	<b>131.519.554</b>	<b>100,00</b>
--	--------------------	---------------

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	82,11
Area di Taiwan	TW	5,80
Corea	KR	3,12
Hong Kong SAR Cina	HK	2,46
Irlanda	IE	2,28
Paesi Bassi	NL	1,80
Giappone	JP	1,65
USA	US	0,63
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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto	
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Reliance Industries	IN	INR	178.772	5.304.641	1,03
Santos	AU	AUD	1.115.220	5.273.818	1,03
Great Eastern Shipping	IN	INR	595.897	4.944.881	0,96
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	7.237.066	4.742.054	0,92
Dayang Enterprise Holdings	MY	MYR	7.354.221	2.185.428	0,43
PetroChina (H)	CN	HKD	2.317.123	1.610.148	0,31
			<b>24.060.970</b>	<b>4,68</b>	
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
NHPC	IN	INR	7.319.621	3.968.860	0,77
Mega First	MY	MYR	2.737.785	2.099.455	0,41
Cikarang Litrindo	ID	IDR	39.051.215	1.824.340	0,36
First Gen	PH	PHP	3.750.344	1.071.237	0,21
Abotitz Power	PH	PHP	1.552.231	1.064.996	0,21
ACEN	PH	PHP	716.703	77.772	0,02
			<b>10.106.660</b>	<b>1,97</b>	
<b>Materiali</b>					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3.049.920	5.157.556	1,00
LG Chem	KR	KRW	8.491	4.703.194	0,92
Perseus Mining	AU	AUD	2.686.674	3.971.494	0,77
Avia Avian	ID	IDR	57.833.172	2.365.617	0,46
Nickel Mines	AU	AUD	3.376.858	2.139.625	0,42
Keshun Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.009.961	1.572.771	0,31
Keshun Waterproof Technologies Era (A)	CN	CNY	125.225	195.007	0,04
Wonik Materials	KR	KRW	122.535	91.741	0,02
			<b>20.213.087</b>	<b>3,93</b>	
<b>Industriali</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	699.350	5.534.259	1,08
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	148.519	4.133.295	0,80
International Container Terminal Services	PH	PHP	813.321	3.186.615	0,62
KEI Industries	IN	INR	90.849	2.111.945	0,41
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	287.838	1.824.893	0,36
SIS	ID	INR	382.634	1.799.258	0,35
Surya Pertiwi	IN	IDR	37.623.930	1.424.377	0,28
Manpowergroup Greater China	CN	HKD	1.524.496	1.386.877	0,27
Grand Venture Technology	SG	SGD	2.731.014	1.006.817	0,20
ZTO Express Cayman	CN	HKD	32.234	887.930	0,17
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	309.723	861.816	0,17
			<b>24.158.084</b>	<b>4,70</b>	
<b>Informatica</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2.623.228	42.877.922	8,35
Tencent Holdings	CN	HKD	745.041	32.999.693	6,42
Samsung Electronics	KR	KRW	523.696	25.678.019	5,00
SK Hynix	KR	KRW	209.019	14.010.787	2,73
KoMiCo	KR	KRW	127.482	4.152.384	0,81
Getac Holdings	TW	TWD	1.478.580	2.831.810	0,55
Powertech Technology	TW	TWD	927.591	2.773.759	0,54
Pentamaster International	MY	HKD	18.948.831	2.682.276	0,52
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	264.735	1.745.050	0,34
AEM Holdings	SG	SGD	683.264	1.739.076	0,34
Genus Power Infrastructure	IN	INR	1.400.424	1.559.513	0,30
MediaTek	TW	TWD	51.945	1.127.081	0,22
SKP Resources	MY	MYR	3.140.452	917.047	0,18
VS Industry	MY	MYR	4.783.216	875.788	0,17
FPT	VN	VND	191.566	632.811	0,12
Taiwan Union Technology	TW	TWD	93.687	202.598	0,04
			<b>136.805.614</b>	<b>26,63</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.147.002	22.694.749	4,42
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	10.695.589	7.180.883	1,40
Yum China Holdings	CN	USD	87.687	5.378.723	1,05
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	1.236.479	5.273.112	1,03
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	705.897	5.010.042	0,98
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	4.010.718	3.733.001	0,73
Eicher Motors	IN	INR	78.701	3.185.940	0,62
Dream International	HK	HKD	5.266.862	3.058.925	0,60
Crystal International Group	HK	HKD	6.635.987	2.557.501	0,50
Zhejiang Supor (A)	CN	CNY	330.037	2.454.194	0,48
Neusoft Education Technology	CN	HKD	5.799.300	2.364.405	0,46
Pico Far East Holdings	HK	HKD	12.887.951	2.170.696	0,42
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	4.743.701	1.991.861	0,39
Lao Feng Xiang (A)	CN	CNY	86.730	843.288	0,16
MegaStudyEdu	KR	KRW	547	25.638	0,00
			<b>67.922.958</b>	<b>13,22</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	22.988	5.845.870	1,14
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	12.091.336	5.319.092	1,04
CP ALL (F)	TH	THB	2.332.428	4.429.116	0,86
Dashenlin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	859.462	4.272.239	0,83
China Mengniu Dairy	HK	HKD	939.650	3.787.581	0,74
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	439.527	2.212.845	0,43
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	294.417	2.035.567	0,40
Laobaixing Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	378.912	1.907.671	0,37

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto		
<b>Sanità</b>						
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	21.675.207	1.712.424	0,33	
			<b>31.522.405</b>	<b>6,14</b>		
<b>Finanziari</b>						
ICICI Bank	IN	INR	1.258.701	14.171.508	2,76	
Axis Bank	IN	INR	1.091.749	11.514.480	2,24	
HDFC Bank	IN	INR	393.308	8.120.646	1,58	
Housing Development Finance	IN	INR	214.964	7.314.257	1,42	
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	19.834.681	7.003.621	1,36	
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	10.421.579	6.705.833	1,31	
Shriram Finance	IN	INR	343.222	5.605.686	1,09	
Bank Central Asia	ID	IDR	8.541.537	5.278.959	1,03	
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	120.030	4.971.907	0,97	
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	3.650.999	4.410.835	0,86	
Bank Syariah Indonesia	ID	IDR	34.447.673	4.065.674	0,79	
Alia Group	HK	HKD	346.548	3.765.019	0,73	
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	2.768.247	2.928.939	0,57	
Home First Finance India	IN	INR	218.973	1.876.326	0,37	
China Renaissance Holdings	CN	HKD	1.885.236	1.745.978	0,34	
Muthoot Finance	IN	INR	134.667	1.682.990	0,33	
Far East Horizon	HK	HKD	1.564.846	1.407.123	0,27	
			<b>92.569.781</b>	<b>18,02</b>		
<b>Immobiliare</b>						
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	2.894.548	7.332.642	1,43	
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	11.407.305	6.599.551	1,28	
Ciputra Development	ID	IDR	36.409.435	2.471.706	0,48	
Pakuwon Jati	ID	IDR	60.583.944	2.008.392	0,39	
Phoenix Mills	IN	INR	83.588	1.480.169	0,29	
			<b>19.892.460</b>	<b>3,87</b>		
<b>Fondo di tipo aperto</b>						
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	531	9.936.938	1,93	
				<b>9.936.938</b>	<b>1,93</b>	
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>						
HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023	CN	USD	684.711	2.228.733	0,43	
HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024	CN	USD	479.502	1.550.711	0,30	
HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023	CN	USD	208.244	1.504.356	0,29	
JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023	CN	USD	150.826	1.466.503	0,29	
			<b>6.750.303</b>	<b>1,31</b>		
<b>Servizi di comunicazione</b>						
Bharti Airtel	IN	INR	332.425	3.253.943	0,63	
Smartone Telecommunications Holdings	HK	HKD	199.432	121.259	0,02	
			<b>3.375.202</b>	<b>0,66</b>		
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>						
<b>Prodotti voluttuari</b>						
Trip.com Group	CN	HKD	53.661	1.881.916	0,37	
				<b>1.881.916</b>	<b>0,37</b>	
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>						
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	4.658.596	4.335.998	0,84	
JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	3.804.515	2.848.596	0,55	
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	642.357	1.787.377	0,35	
JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024	CN	USD	81.310	1.740.541	0,34	
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024	CN	USD	1.016.547	1.673.643	0,33	
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	450.902	1.254.649	0,24	
JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023	CN	USD	417.787	650.600	0,13	
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	CN	USD	95.449	265.590	0,05	
			<b>14.556.794</b>	<b>2,83</b>		
<b>Non quotati</b>						
<b>Informatica</b>						
Bytedance*	CN	USD	54.577	8.506.567	1,66	
				<b>8.506.567</b>	<b>1,66</b>	

\*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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Sanità</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	99.544	1.322.585	0,26
				<b>1.322.585</b>	<b>0,26</b>
Frazioni					
				(4)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 480.128.060)</b>				<b>512.685.660</b>	<b>99,78</b>

Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
-----------------------------	--	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (PLN) (hedged)

Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023	3.415.811	111.226	0,02
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023	324.840	4.106	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023	335.727	3.634	0,00
Comprato PLN venduto USD a4,215059 16/05/2023	97.863	1.369	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127629 16/05/2023	1.156.696	1.366	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023	185.945	1.080	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000770 16/05/2023	31.160	904	0,00
Comprato PLN venduto USD a4,221999 16/05/2023	39.507	619	0,00
Comprato USD venduto MYR a0,227273 16/05/2023	43.360	504	0,00
Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023	74.090	455	0,00
Comprato USD venduto PHP a0,018190 16/05/2023	52.201	398	0,00
Comprato USD venduto AUD a0,676958 16/05/2023	6.158	138	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,146092 16/05/2023	7.998	81	0,00
Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023	31.218	54	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032911 16/05/2023	5.026	52	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127612 16/05/2023	35.171	37	0,00
Comprato SGD venduto USD a1,336099 16/05/2023	4.116	11	0,00
Comprato SGD venduto USD a1,333996 16/05/2023	2.999	3	0,00
Comprato USD venduto INR a0,012215 16/05/2023	28.041	1	0,00
Comprato SGD venduto USD a1,332579 16/05/2023	3.377	0	0,00
Comprato SGD venduto USD a1,329822 16/05/2023	3.083	(6)	(0,00)
Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023	62.285	(22)	(0,00)
Comprato USD venduto THB a0,029134 16/05/2023	3.467	(23)	(0,00)
Comprato USD venduto PHP a0,017853 16/05/2023	3.681	(41)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a0,000068 16/05/2023	6.936	(45)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a0,239631 16/05/2023	29.710	(115)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a0,237691 16/05/2023	9.791	(117)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a0,237381 16/05/2023	12.606	(167)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a0,235787 16/05/2023	17.008	(338)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a0,233671 16/05/2023	12.774	(366)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a0,236741 16/05/2023	70.148	(1.115)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023	500.363	(2.305)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023	270.694	(4.114)	(0,00)
	<b>117.264</b>	<b>0,02</b>	

Altre voci di attivo e passivo	989.363	0,20
--------------------------------	---------	------

<b>Attivo netto</b>	<b>513.792.287</b>	<b>100,00</b>
---------------------	--------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	36,03
India	IN	15,90
Corea	KR	10,25
Area di Taiwan	TW	9,70
Hong Kong SAR Cina	HK	8,33
Indonesia	ID	8,24
Australia	AU	2,22
Irlanda	IE	1,93
Tailandia	TH	1,87
Malesia	MY	1,70
Filippine	PH	1,62
Singapore	SG	1,61
Vietnam	VN	1,15
Isole Cayman	KY	0,26
Vietnam	VN	0,12
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,22

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
OMV AG	AT	EUR	165.216	7.813.961	3,19
Thungela Resources	ZA	ZAR	443.752	4.153.486	1,70
TotalEnergies	FR	EUR	53.147	3.399.574	1,39
OMV Petrom	RO	RON	21.411.399	2.326.257	0,95
Africa Oil (SE)	CA	SEK	582.622	1.151.596	0,47
				<b>18.844.874</b>	<b>7,70</b>

<b>Materiali</b>					
AngloGold Ashanti	ZA	ZAR	315.489	8.439.661	3,45
Endeavour Mining	GB	CAD	219.394	5.663.498	2,31
Jubilee Metals Group	GB	GBP	47.227.496	5.495.846	2,25
Alphamin Resources	MU	CAD	8.131.136	5.368.967	2,19
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	212.207	5.138.239	2,10
Fertiglobe	AE	AED	4.855.580	5.077.316	2,07
Glencore	CH	ZAR	827.511	4.866.464	1,99
Qatar Aluminum Manufacturing	QA	QAR	8.401.505	3.554.483	1,45
Borouge	AE	AED	3.457.663	2.485.699	1,02
Gold Fields	ZA	ZAR	149.805	2.325.889	0,95
Pan African Resources (ZA)	GB	ZAR	9.911.640	2.226.665	0,91
Adriatic Metals	GB	GBP	865.699	2.069.275	0,85
PPC	ZA	ZAR	10.183.279	1.580.788	0,65
				<b>54.292.790</b>	<b>22,18</b>

<b>Industriali</b>					
Wizz Air Holdings	CH	GBP	193.702	7.361.760	3,01
Barloworld	ZA	ZAR	786.232	3.893.127	1,59
Industries of Qatar	QA	QAR	908.766	3.185.674	1,30
Bidvest Group	ZA	ZAR	203.267	2.783.735	1,14
Tav Havalimanlari Holding	TR	TRY	588.413	2.131.377	0,87
Star Bulk Carriers	GR	USD	68.251	1.438.721	0,59
Zeda (Sudafrica)	ZA	ZAR	786.232	522.579	0,21
				<b>21.316.973</b>	<b>8,71</b>

<b>Informatica</b>					
Baltic Classifieds Group	GB	GBP	1.221.082	2.494.759	1,02
Shoper	PL	PLN	270.539	2.032.293	0,83
Endava ADR	GB	USD	11.969	687.716	0,28
				<b>5.214.768</b>	<b>2,13</b>

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Naspers (N)	ZA	ZAR	73.799	13.155.188	5,38
OPAP	GR	EUR	342.303	5.842.381	2,39
Allegro	PL	PLN	590.058	4.647.750	1,90
Sun International	ZA	ZAR	1.401.640	3.141.144	1,28
STS Holding	PL	PLN	593.683	2.901.700	1,19
Pepco Group	GB	PLN	260.174	2.498.164	1,02
Famous Brands	ZA	ZAR	694.794	2.483.333	1,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	2.408.808	2.231.719	0,91
Jumbo	GR	EUR	76.894	1.774.228	0,72
				<b>38.675.607</b>	<b>15,80</b>

<b>Beni di prima necessità</b>					
SPAR Group	ZA	ZAR	436.590	3.350.492	1,37
Shoptite Holdings	ZA	ZAR	256.983	3.131.701	1,28
Jeronimo Martins	PT	EUR	50.460	1.275.698	0,52
				<b>7.757.891</b>	<b>3,17</b>

<b>Finanziari</b>					
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	3.790.155	8.954.470	3,66
Standard Bank Group	ZA	ZAR	778.150	7.285.561	2,98
Absa Group	ZA	ZAR	619.058	6.010.905	2,46
FirstRand	ZA	ZAR	1.120.252	3.940.936	1,61
TBC Bank Group	GE	GBP	125.815	3.727.530	1,52
Kruk	PL	PLN	20.181	1.823.075	0,74
JSE	ZA	ZAR	198.594	1.044.041	0,43
				<b>32.786.518</b>	<b>13,40</b>

<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	357	6.679.430	2,73
				<b>6.679.430</b>	<b>2,73</b>

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Energia</b>					
Aldrees Petroleum and Transport Services	SA	SAR	145.752	3.893.775	1,59
				<b>3.893.775</b>	<b>1,59</b>

<b>Materiali</b>					
Saudi Basic Industries	SA	SAR	101.688	2.502.414	1,02
				<b>2.502.414</b>	<b>1,02</b>

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Humansoft Holding	KW	KWD	373.102	4.751.340	1,94
				<b>4.751.340</b>	<b>1,94</b>

<b>Finanziari</b>					
Al Rajhi Bank	SA	SAR	856.310	17.533.966	7,16
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	196.697	16.227.511	6,63
Riyad Bank	SA	SAR	678.091	5.423.718	2,22

Nova Ljubijanska Banka GDR	SI	EUR	231.272	3.510.710	1,43
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	74.832.545	2.878.175	1,18
Zenith Bank	NG	NGN	81.196.719	2.865.324	1,17
				<b>48.439.404</b>	<b>19,79</b>

### Non quotati

<b>Energia</b>					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	18.667.277	187	0,00
Gazprom*	RU	USD	10.620.487	106	0,00
KALAHARI ENERGY*	BW	USD	236.161	2	0,00
				<b>295</b>	<b>0,00</b>

<b>Materiali</b>					
United Rusal International*	RU	USD	2.178.996	22	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	12.238.493	2	0,00
PhosAgro*	RU	USD	135.511	1	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	146.100	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2.618	0	0,00
				<b>26</b>	<b>0,00</b>

<b>Industriali</b>					
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	400.820	4	0,00
				<b>4</b>	<b>0,00</b>

<b>Informatica</b>					
Cian ADR*	RU	USD	480.987	5	0,00
				<b>5</b>	<b>0,00</b>

<b>Finanziari</b>					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	5.356.887	54	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3.097.330	31	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	632.246	6	0,00
				<b>91</b>	<b>0,00</b>

Frazioni				(5)	(0,00)
----------	--	--	--	-----	--------

<b>Totale investimenti (costo USD 365.174.895)</b>				<b>245.156.200</b>	<b>100,17</b>
--	--	--	--	--------------------	---------------

Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
-----------------------------	---------------------------------------	----------------

### Contratti di cambio a termine

<b>Azioni A-ACC (PLN) (hedged)</b>					
Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023			1.021.649	33.267	0,01
Comprato USD venduto CAD a0,740840 16/05/2023			84.645	330	0,00
Comprato USD venduto TRY a0,050133 16/05/2023			13.073	188	0,00
Comprato PLN venduto USD a4,173077 16/05/2023			17.972	70	0,00
Comprato USD venduto CAD a0,749900 16/05/2023			2.657	43	0,00
Comprato USD venduto CAD a0,746861 16/05/2023			3.395	41	0,00
Comprato USD venduto ZAR a0,055218 16/05/2023			2.838	33	0,00
Comprato USD venduto ZAR a0,054729 16/05/2023			12.079	32	0,00
Comprato SEK venduto USD a10,276094 16/05/2023			662	3	0,00
Comprato USD venduto SEK a0,097500 16/05/2023			88	0	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,104421 16/05/2023			4.309	(2)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,104423 16/05/2023			6.188	(3)	(0,00)
Comprato TRY venduto USD a20,187722 16/05/2023			1.243	(3)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023			3.646	(5)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,252335 16/05/2023			2.139	(10)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a0,240273 16/05/2023			12.678	(15)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,246805 16/05/2023			5.160	(48)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a0,238642 16/05/2023			10.801	(86)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023			7.239	(148)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023			107.221	(1.170)	(0,00)
Comprato USD venduto ZAR a0,054388 16/05/2023			415.000	(1.491)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093077 16/05/2023			169.282	(1.822)	(0,00)
				<b>29.204</b>	<b>0,01</b>

Altre voci di attivo e passivo				(442.650)	(0,18)
--------------------------------	--	--	--	-----------	--------

<b>Attivo netto</b>				<b>244.742.754</b>	<b>100,00</b>
---------------------	--	--	--	--------------------	---------------

\*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 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Sudafrica	ZA	28,39
Arabia Saudita	SA	11,99
Regno Unito	GB	8,64
Grecia	GR	7,36
Kazakistan	KZ	6,63
Svizzera	CH	5,00
Polonia	PL	4,66
Austria	AT	3,19
Emirati Arabi Uniti	AE	3,09
Qatar	QA	2,75
Irlanda	IE	2,73
Canada	CA	2,57
Nigeria	NG	2,35
Mauritius	MU	2,19
Kuwait	KW	1,94
Georgia	GE	1,52
Slovenia	SI	1,43
Francia	FR	1,39
Romania	RO	0,95
Turchia	TR	0,87
Portogallo	PT	0,52
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,17)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
OMV AG	AT	EUR	958.461	45.330.747	1,28
TotalEnergies	FR	EUR	663.557	42.444.897	1,20
			<b>87.775.644</b>	<b>2,47</b>	
<b>Materiali</b>					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	3.298.420	79.865.830	2,25
Endeavour Mining	GB	CAD	991.899	25.605.175	0,72
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	2.417.511	10.356.194	0,29
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3.636.000	6.148.646	0,17
Southern Copper (US)	US	USD	77.839	5.967.948	0,17
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	866.483	3.711.863	0,10
			<b>131.655.656</b>	<b>3,71</b>	
<b>Industriali</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	5.273.778	41.733.694	1,18
Teichtron Industries	HK	HKD	2.511.221	27.100.802	0,76
Bidvest Group	ZA	ZAR	759.557	10.402.129	0,29
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	429.900	1.449.663	0,04
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	221.200	745.907	0,02
			<b>81.432.195</b>	<b>2,29</b>	
<b>Informatica</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	16.504.833	269.779.458	7,60
Samsung Electronics	KR	KRW	2.766.392	135.642.665	3,82
SK Hynix	KR	KRW	1.501.029	100.615.837	2,83
MediaTek	TW	TWD	3.865.304	83.867.594	2,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	716.817	60.305.844	1,70
HCL Technologies	IN	INR	4.002.187	52.247.940	1,47
Delta Electronics	TW	TWD	4.600.320	44.979.831	1,27
Daejeon New Energy ADR	CN	USD	652.021	29.164.911	0,82
ASML Holding	NL	EUR	36.450	23.077.966	0,65
Infosys	IN	INR	1.478.384	22.732.143	0,64
Tencent Holdings	CN	HKD	198.200	8.778.762	0,25
			<b>851.192.951</b>	<b>23,40</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Naspers (N)	ZA	ZAR	905.030	161.327.320	4,54
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.292.210	109.579.391	3,09
Li Ning	CN	HKD	13.208.477	94.234.377	2,65
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	13.933.093	59.419.333	1,67
Trip.com Group ADR	CN	USD	1.678.976	59.116.760	1,66
Samsonite International	US	HKD	12.888.732	40.725.086	1,15
MakeMyTrip	IN	USD	1.625.900	38.013.537	1,07
Eicher Motors	IN	INR	930.025	37.648.645	1,06
Midea Group (A)	CN	CNY	3.281.618	26.906.252	0,76
PDD Holdings ADR	IE	USD	316.504	21.699.500	0,61
BYD (A)	CN	CNY	531.801	19.666.665	0,55
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	42.711.097	17.934.220	0,50
MercadoLibre	UY	USD	13.377	17.028.748	0,48
BYD (H)	CN	HKD	264.570	7.994.809	0,23
BYD (A)	CN	CNY	203.128	7.511.907	0,21
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	593.100	6.269.325	0,18
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	354.100	3.391.348	0,10
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1.898.900	1.767.413	0,05
			<b>730.234.636</b>	<b>20,56</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	33.781.032	136.166.027	3,83
Shoptite Holdings	ZA	ZAR	2.457.574	29.948.952	0,84
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	77.641	19.744.668	0,56
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	23.185.336	16.737.841	0,47
SPAR Group	ZA	ZAR	1.990.208	15.273.313	0,43
Jeronimo Martins	PT	EUR	600.524	15.182.197	0,43
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	31.348.653	13.790.565	0,39
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	8.100	2.059.877	0,06
			<b>248.903.440</b>	<b>7,01</b>	
<b>Sanità</b>					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	413.952	22.900.073	0,64
			<b>22.900.073</b>	<b>0,64</b>	
<b>Finanziari</b>					
HDFC Bank	IN	INR	12.462.209	257.307.797	7,25
AIA Group	HK	HKD	14.234.682	154.650.559	4,35
Bank Central Asia	ID	IDR	195.050.657	120.547.902	3,39
ICICI Bank ADR	IN	USD	4.585.932	103.802.579	2,92
Chailase Holding	TW	TWD	10.251.609	74.527.892	2,10
ICICI Bank	IN	INR	4.003.232	45.071.719	1,27
Axis Bank	IN	INR	2.946.432	31.075.492	0,88
Standard Bank Group	ZA	ZAR	3.150.446	29.496.575	0,83
Nu Holdings (Isole Cayman)	BR	USD	5.548.520	28.380.682	0,80
National Bank of Greece	GR	EUR	3.297.614	17.256.281	0,49
Noah Holdings ADR	CN	USD	773.777	12.643.523	0,36
Credicorp (US)	PE	USD	40.321	5.426.059	0,15
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	256.320	3.386.480	0,10
Bajaj Finance	IN	INR	42.177	3.249.772	0,09
Shriram Finance	IN	INR	188.092	3.072.022	0,09
			<b>889.895.334</b>	<b>25,06</b>	

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Immobiliare</b>					
China Resources Land	HK	HKD	2.794.996	12.993.330	0,37
				<b>12.993.330</b>	<b>0,37</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4.435	83.063.683	2,34
				<b>83.063.683</b>	<b>2,34</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	3.152.275	2.933.986	0,08
MACQ (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 15/07/2024	CN	USD	92.263	395.237	0,01
				<b>3.329.223</b>	<b>0,09</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Materiali</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	18.748.725	93.032.756	2,62
				<b>93.032.756</b>	<b>2,62</b>
<b>Industriali</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	8.114.111	93.851.869	2,64
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1.535.908	27.091.814	0,76
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	34.074	119.235	0,00
				<b>121.062.918</b>	<b>3,41</b>
<b>Finanziari</b>					
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	1.443.832	119.116.141	3,35
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	4.215.277	36.177.780	1,02
Axis Bank GDR	IN	USD	422.674	22.317.174	0,63
				<b>177.611.095</b>	<b>5,00</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	4.147.490	17.767.044	0,50
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	1.616.371	6.924.220	0,19
UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	807.691	6.622.293	0,19
BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025	CN	USD	409.494	1.380.846	0,04
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	1.481.400	1.378.816	0,04
				<b>34.073.219</b>	<b>0,96</b>
<b>Non quotati</b>					
<b>Energia</b>					
Gazprom*	RU	USD	19.505.894	195	0,00
				<b>195</b>	<b>0,00</b>
<b>Materiali</b>					
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	1.376.537	14	0,00
PhosAgra*	RU	USD	788.851	8	0,00
PhosAgra GDR*	RU	USD	1	0	0,00
PhosAgra*	RU	USD	15.243	0	0,00
				<b>22</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanziari</b>					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	42.856.659	429	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	1.976.518	20	0,00
				<b>449</b>	<b>0,00</b>
<b>Frazioni</b>					
				2	0,00
<b>Totale investimenti (costo USD 3.333.479.198)</b>					
				<b>3.549.156.821</b>	<b>99,94</b>

\*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 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto TRY a0,049388 16/05/2023	16.685	(12)	(0,00)
Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023	61.892	(22)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023	11.050	(118)	(0,00)
Comprato USD venduto CLP a0,001227 16/05/2023	16.324	(177)	(0,00)
Comprato USD venduto ZAR a0,054388 16/05/2023	101.777	(366)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a0,232977 16/05/2023	20.664	(652)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023	141.110	(731)	(0,00)
Comprato USD venduto MXN a0,054776 16/05/2023	75.934	(825)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023	55.070	(857)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023	371.588	(1.711)	(0,00)
	<b>6.915</b>	<b>0,00</b>	
<b>Azioni A-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914462 16/05/2023	50.001.734	522.761	0,01
Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023	7.594.696	82.212	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023	5.914.341	74.764	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023	5.946.934	34.545	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023	10.217.559	15.068	0,00
Comprato USD venduto MYR a0,227273 16/05/2023	724.083	8.417	0,00
Comprato USD venduto PHP a0,018190 16/05/2023	346.661	2.643	0,00
Comprato USD venduto COP a0,000220 16/05/2023	45.851	1.577	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023	538.342	255	0,00
Comprato USD venduto TRY a0,049388 16/05/2023	293.250	(211)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,104423 16/05/2023	564.972	(280)	(0,00)
Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023	1.087.714	(386)	(0,00)
Comprato USD venduto CZK a0,046561 16/05/2023	90.707	(733)	(0,00)
Comprato USD venduto HUF a0,002879 16/05/2023	96.278	(2.196)	(0,00)
Comprato USD venduto CLP a0,001227 16/05/2023	286.876	(3.104)	(0,00)
Comprato USD venduto ZAR a0,054388 16/05/2023	1.788.628	(6.427)	(0,00)
Comprato USD venduto PLN a0,232977 16/05/2023	363.058	(11.449)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023	2.479.808	(12.838)	(0,00)
Comprato USD venduto MXN a0,054776 16/05/2023	1.334.454	(14.497)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023	967.807	(14.708)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023	6.530.362	(30.077)	(0,00)
	<b>645.336</b>	<b>0,02</b>	
<b>Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)</b>			
Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023	1.138.484	(1.964)	(0,00)
	<b>(1.964)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023	2.099.755	22.012	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,101516 16/05/2023	69.834	(218)	(0,00)
	<b>21.794</b>	<b>0,00</b>	
Altre voci di attivo e passivo	816.939	0,03	
<b>Attivo netto</b>	<b>3.551.407.099</b>	<b>100,00</b>	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	18,10
Area di Taiwan	TW	15,02
Cina	CN	14,87
Hong Kong SAR Cina	HK	9,82
Sudafrica	ZA	6,94
Corea	KR	6,65
Messico	MX	4,40
Indonesia	ID	4,25
Brasile	BR	3,45
Kazakistan	KZ	3,35
Irlanda	IE	2,95
Canada	CA	2,25
USA	US	1,31
Austria	AT	1,28
Francia	FR	1,20
Singapore	SG	1,18
Regno Unito	GB	0,72
Paesi Bassi	NL	0,65
Grecia	GR	0,49
Uruguay	UY	0,48
Portogallo	PT	0,43
Perù	PE	0,15
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,06

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	211.615	12.260.973	4,49
Eni	IT	EUR	210.564	2.894.413	1,06
			<b>15.155.386</b>	<b>5,55</b>	
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Enel	IT	EUR	660.131	4.092.152	1,50
			<b>4.092.152</b>	<b>1,50</b>	
<b>Materiali</b>					
Air Liquide	FR	EUR	44.482	7.258.573	2,66
BASF	DE	EUR	75.957	3.558.585	1,30
			<b>10.817.158</b>	<b>3,96</b>	
<b>Industriali</b>					
Siemens	DE	EUR	63.644	9.476.592	3,47
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	48.530	7.659.005	2,80
Airbus	FR	EUR	49.658	6.313.518	2,31
Vinci	FR	EUR	50.181	5.630.308	2,06
Safran	FR	EUR	32.230	4.542.496	1,66
Deutsche Post	DE	EUR	83.717	3.643.364	1,33
			<b>37.265.285</b>	<b>15,64</b>	
<b>Informatica</b>					
ASML Holding	NL	EUR	34.257	19.646.390	7,19
SAP	DE	EUR	86.971	10.685.257	3,91
Infineon Technologies	DE	EUR	110.973	3.651.567	1,34
Nokia	FI	EUR	453.057	1.740.645	0,64
			<b>35.723.859</b>	<b>13,07</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	22.056	19.210.776	7,03
Hermès International	FR	EUR	2.997	5.894.500	2,16
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	66.811	4.715.520	1,73
Prosus	NL	EUR	61.045	4.143.124	1,52
Kering	FR	EUR	6.115	3.544.866	1,30
Stellantis	NL	EUR	198.625	2.979.375	1,09
BMW	DE	EUR	27.230	2.762.211	1,01
Flutter Entertainment (IE)	IE	EUR	14.966	2.710.343	0,99
adidas	DE	EUR	14.130	2.252.887	0,82
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	17.523	2.167.245	0,79
			<b>50.380.847</b>	<b>18,44</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
L'Oreal	FR	EUR	20.552	8.893.878	3,25
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	75.789	4.479.130	1,64
Pernod Ricard	FR	EUR	16.988	3.557.287	1,30
Danone	FR	EUR	54.352	3.260.576	1,19
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	84.444	2.636.342	0,96
			<b>22.827.213</b>	<b>8,35</b>	
<b>Sanità</b>					
Sanofi	FR	EUR	97.092	9.709.200	3,55
Bayer	DE	EUR	83.483	4.988.944	1,83
EssilorLuxottica	FR	EUR	25.840	4.635.696	1,70
			<b>19.333.840</b>	<b>7,08</b>	
<b>Finanziari</b>					
Allianz	DE	EUR	34.272	7.795.166	2,85
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	96.687	5.664.891	2,07
AXA	FR	EUR	169.134	5.001.292	1,83
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	11.905	4.053.653	1,48
ING Groep	NL	EUR	316.670	3.546.704	1,30
Adyen	NL	EUR	2.430	3.528.360	1,29
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.430.948	3.412.096	1,25
Nordea Bank	FI	EUR	308.262	3.098.033	1,13
UniCredit	IT	EUR	164.453	2.950.287	1,08
Deutsche Boerse	DE	EUR	16.146	2.791.643	1,02
			<b>41.842.125</b>	<b>15,31</b>	
<b>Immobiliare</b>					
Vonovia	DE	EUR	60.122	1.179.894	0,43
			<b>1.179.894</b>	<b>0,43</b>	
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	443	6.104.393	2,23
			<b>6.104.393</b>	<b>2,23</b>	
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Deutsche Telekom	DE	EUR	294.664	6.447.248	2,36
			<b>6.447.248</b>	<b>2,36</b>	
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Iberdrola	ES	EUR	500.189	5.892.226	2,16
			<b>5.892.226</b>	<b>2,16</b>	

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Materiali</b>					
CRH (Irlanda)	IE	EUR	63.915	2.798.199	1,02
				<b>2.798.199</b>	<b>1,02</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	94.443	2.942.844	1,08
				<b>2.942.844</b>	<b>1,08</b>
<b>Finanziari</b>					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	1.427.135	4.547.566	1,66
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	512.420	3.407.593	1,25
				<b>7.955.159</b>	<b>2,91</b>
<b>Frazioni</b>					
					(1) (0,00)
<b>Totale investimenti (costo EUR 206.954.850)</b>					
				<b>270.757.825</b>	<b>99,08</b>
	Valu- ta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto	
<b>Futures</b>					
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	8.392.440	13.800	0,01	
			<b>13.800</b>	<b>0,01</b>	
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				2.493.086	0,91
<b>Attivo netto</b>					
				<b>273.264.711</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Francia	FR	41,37
Germania	DE	25,68
Paesi Bassi	NL	13,35
Spagna	ES	6,14
Italia	IT	4,88
Irlanda	IE	4,25
Finlandia	FI	1,77
Belgio	BE	1,64
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,92

**Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023**

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore nomina- le	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto	
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Materiali</b>					
Air Liquide	FR	EUR	622.907	101.646.040	3,26
Sika (BR)	CH	CHF	117.763	29.374.136	0,94
DSM Firmenich	CH	EUR	243.877	28.962.806	0,93
			<b>159.982.982</b>	<b>5,14</b>	
<b>Industriali</b>					
RELX	GB	GBP	4.588.258	138.345.953	4,44
Experian	IE	GBP	4.069.800	130.319.136	4,19
Rentokil Initial	GB	GBP	12.704.743	91.555.952	2,94
Bunzl	GB	GBP	1.586.956	57.217.685	1,84
Sandvik	SE	SEK	2.935.494	54.113.572	1,74
Assa Abloy (B)	SE	SEK	2.313.384	49.885.974	1,60
Elis	FR	EUR	2.494.351	44.898.315	1,44
IMCD	NL	EUR	287.180	39.113.864	1,26
Intertek Group	GB	GBP	810.857	38.401.555	1,23
Teledyne Technologies	FR	EUR	194.174	35.106.665	1,13
Ferguson	GB	GBP	244.080	31.137.587	1,00
DCC (Regno Unito)	IE	GBP	470.157	26.488.069	0,85
Wizz Air Holdings	CH	GBP	765.602	26.356.176	0,85
			<b>762.940.503</b>	<b>24,50</b>	
<b>Informatica</b>					
SAP	DE	EUR	1.107.653	136.086.230	4,37
Infinion Technologies	DE	EUR	3.482.209	114.582.087	3,68
Sage Group	GB	GBP	7.436.319	69.367.906	2,23
Alten	FR	EUR	393.096	60.536.716	1,94
Auto Trader Group	GB	GBP	6.560.603	47.517.816	1,53
Dassault Systemes	FR	EUR	1.125.656	41.277.789	1,33
Scout24	DE	EUR	719.042	40.625.881	1,30
Temenos	CH	CHF	353.223	26.812.274	0,86
GB Group	GB	GBP	7.214.156	26.766.942	0,86
SUSE	DE	EUR	1.488.138	25.447.152	0,82
			<b>589.020.793</b>	<b>18,92</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	69.450	60.491.337	1,94
Burberry Group	GB	GBP	1.997.166	58.967.173	1,89
Kering	FR	EUR	79.877	46.304.689	1,49
Prosus	NL	EUR	612.899	41.597.486	1,34
Entain	GB	GBP	2.154.328	35.449.315	1,14
Ipsos	FR	EUR	569.559	27.999.512	0,90
			<b>270.809.512</b>	<b>8,70</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Beiersdorf	DE	EUR	483.276	61.182.775	1,97
British American Tobacco (Regno Unito)	GB	GBP	1.407.357	46.941.389	1,51
L'Oreal	FR	EUR	104.916	45.402.559	1,46
AAK	SE	SEK	1.807.132	32.977.570	1,06
			<b>186.504.293</b>	<b>5,99</b>	
<b>Sanità</b>					
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	1.237.219	186.677.306	6,00
Merck	DE	EUR	816.305	132.690.360	4,26
Coloplast (B)	DK	DKK	695.787	90.831.309	2,92
Sonova Holding (B)	CH	CHF	233.935	67.006.377	2,15
Gerresheimer	DE	EUR	473.994	46.783.193	1,50
Tecan Group	CH	CHF	109.576	43.192.006	1,39
Straumann Holdings	CH	CHF	285.576	38.794.601	1,25
Qiagen (DE)	NL	EUR	854.347	34.609.606	1,11
Alcon	CH	CHF	484.958	31.951.646	1,03
ICON	IE	USD	152.937	26.765.433	0,86
			<b>699.301.837</b>	<b>22,46</b>	
<b>Finanziari</b>					
Edenred	FR	EUR	1.238.939	72.998.278	2,34
Worldline	FR	EUR	1.271.876	50.086.462	1,61
Nexi	IT	EUR	6.317.870	47.421.935	1,52
Prudential (Regno Unito)	GB	GBP	3.384.757	46.728.278	1,50
Deutsche Boerse	DE	EUR	251.305	43.450.566	1,40
Partners Group Holding	CH	CHF	36.417	31.952.104	1,03
			<b>292.637.623</b>	<b>9,40</b>	
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3.196	44.011.500	1,41
			<b>44.011.500</b>	<b>1,41</b>	

**Frazioni**

4 0,00

		Valore di mercato	% Attivo netto
<b>Totale investimenti (costo EUR 2.606.885.772)</b>		<b>3.112.491.807</b>	<b>99,97</b>
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
<b>Azioni A-ACC (HUF) (hedged)</b>			
Comprato HUF venduto EUR a380,218000 16/05/2023	12.640.445	174.644	0,01
Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023	119.279	1.270	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023	1.178.930	717	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,102144 16/05/2023	10.888	(28)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	3.453.521	(178)	(0,00)
Comprato EUR venduto HUF a0,002664 16/05/2023	204.386	(199)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	1.093.529	(2.448)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	551.589	(5.695)	(0,00)
	<b>168.083</b>	<b>0,01</b>	
<b>Azioni A-ACC (PLN) (hedged)</b>			
Comprato PLN venduto EUR a4,692028 16/05/2023	25.727.020	553.119	0,02
Comprato PLN venduto EUR a4,623638 16/05/2023	974.903	6.444	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023	240.006	2.556	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023	2.371.225	1.442	0,00
Comprato EUR venduto CHF a1,022497 16/05/2023	129.303	657	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134210 16/05/2023	219.102	50	0,00
Comprato SEK venduto EUR a11,329609 16/05/2023	19.259	31	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,906944 16/05/2023	6.335	14	0,00
Comprato EUR venduto SEK a0,088275 16/05/2023	99.757	(147)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	6.946.107	(357)	(0,00)
Comprato EUR venduto PLN a0,216269 16/05/2023	224.219	(1.484)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,130299 16/05/2023	492.579	(3.725)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	2.199.367	(4.924)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	1.109.437	(11.454)	(0,00)
	<b>542.222</b>	<b>0,02</b>	
<b>Azioni A-ACC (SGD) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023	37.920	404	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023	374.496	228	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,102145 16/05/2023	3.720	(10)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	1.097.000	(56)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	347.317	(778)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,130299 16/05/2023	175.220	(1.809)	(0,00)
Comprato SGD venduto EUR a1,454299 16/05/2023	4.042.841	(49.863)	(0,00)
	<b>(51.884)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Azioni A-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023	5.275.989	3.209	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,907323 16/05/2023	582.549	1.494	0,00
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	15.455.143	(795)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	4.893.666	(10.955)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	2.468.496	(25.486)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	56.248.618	(592.659)	(0,02)
	<b>(625.192)</b>	<b>(0,02)</b>	
<b>Azioni I-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023	4.912.549	2.988	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023	568.447	(287)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	14.390.489	(740)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	4.556.624	(10.201)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	2.298.447	(23.730)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	52.373.843	(551.832)	(0,02)
	<b>(583.802)</b>	<b>(0,02)</b>	
<b>Azioni Y-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023	17.017.590	10.352	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023	2.336.535	(1.179)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	49.850.156	(2.563)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	15.784.496	(35.336)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	7.962.079	(82.203)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	181.428.779	(1.911.608)	(0,06)
	<b>(2.022.537)</b>	<b>(0,06)</b>	
Altre voci di attivo e passivo		3.555.329	0,10
<b>Attivo netto</b>		<b>3.113.474.026</b>	<b>100,00</b>

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 2023**

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	22,11
Germania	DE	19,30
Francia	FR	18,85
Svizzera	CH	10,42
Danimarca	DK	8,91
Irlanda	IE	7,31
Svezia	SE	4,40
Paesi Bassi	NL	3,70
Spagna	ES	3,45
Italia	IT	1,52
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,03

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	3.466.295	200.837.135	3,11
John Wood Group	GB	GBP	18.674.995	47.967.076	0,74
OMV AG	AT	EUR	716.074	30.676.615	0,47
			<b>279.480.826</b>		<b>4,32</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
National Grid	GB	GBP	15.072.852	196.580.323	3,04
Engie	FR	EUR	7.732.136	112.239.688	1,74
			<b>308.820.011</b>		<b>4,78</b>
<b>Materiali</b>					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	4.169.519	47.949.470	0,74
UPM-Kymmene	FI	EUR	1.422.631	41.114.047	0,64
			<b>89.063.517</b>		<b>1,38</b>
<b>Industriali</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	4.608.769	138.816.131	2,15
Wolters Kluwer	NL	EUR	971.214	116.691.318	1,80
Wizz Air Holdings	CH	GBP	1.913.747	65.881.574	1,02
RELX	GB	GBP	2.080.095	62.719.400	0,97
SKF (B)	SE	SEK	1.865.480	30.562.218	0,47
Sandvik	SE	SEK	1.616.382	29.796.750	0,46
			<b>444.467.391</b>		<b>6,87</b>
<b>Informatica</b>					
SAP	DE	EUR	2.831.069	347.825.173	5,38
Sage Group	GB	GBP	23.001.635	214.565.192	3,32
Auto Trader Group	GB	GBP	15.809.076	114.503.618	1,77
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	22.150.118	110.393.381	1,71
Capgemini	FR	EUR	565.062	93.178.737	1,44
			<b>880.466.101</b>		<b>13,61</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Puma	DE	EUR	2.341.370	123.998.955	1,92
Prosus	NL	EUR	1.453.230	98.630.728	1,53
Publicis Groupe	FR	EUR	1.240.500	91.945.861	1,42
Kingfisher	GB	GBP	30.713.080	90.121.712	1,39
Autoliv	SE	USD	431.765	33.301.431	0,51
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	498.047	30.987.866	0,48
WPP (GB)	GB	GBP	2.001.313	21.145.466	0,33
Dr. Martens	GB	GBP	7.332.126	13.878.048	0,21
			<b>504.010.067</b>		<b>7,79</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	4.165.727	305.232.406	4,72
Associated British Foods	GB	GBP	10.539.393	234.916.370	3,63
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	5.944.853	185.598.316	2,87
Coca-Cola HBC	CH	GBP	5.388.015	148.829.914	2,30
Unilever	GB	GBP	2.933.014	148.280.301	2,29
Unilever	GB	EUR	2.923.881	147.685.253	2,28
JDE Peet's	NL	EUR	2.924.718	80.722.228	1,25
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	935.114	54.192.570	0,84
Tesco	GB	GBP	11.150.929	35.719.118	0,55
			<b>1.341.176.476</b>		<b>20,74</b>
<b>Sanità</b>					
Roche Holding	CH	CHF	1.081.027	308.047.062	4,76
Sanofi	FR	EUR	2.369.705	236.970.532	3,66
Fresenius Medical Care	DE	EUR	2.302.527	101.403.286	1,57
EssilorLuxottica	FR	EUR	376.180	67.486.720	1,04
Koninklijke Philips	NL	EUR	3.234.560	61.734.816	0,95
Grifols ADR	ES	USD	3.351.885	22.573.611	0,35
			<b>798.216.027</b>		<b>12,34</b>
<b>Finanziari</b>					
Barclays	GB	GBP	107.614.151	196.061.513	3,03
Prudential (Regno Unito)	GB	GBP	11.634.393	160.618.645	2,48
SCOR	FR	EUR	5.624.077	131.715.893	2,04
St James's Place	GB	GBP	8.730.421	120.030.423	1,86
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	299.080	101.836.776	1,57
Natwest Group	GB	GBP	25.387.041	75.795.286	1,17
Societe Generale	FR	EUR	2.873.052	63.278.964	0,98
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	854.814	50.083.533	0,77
Legal & General Group	GB	GBP	16.557.371	44.129.413	0,68
NN Group	NL	EUR	1.217.936	41.129.713	0,64
ASR Nederland	NL	EUR	857.222	34.151.710	0,53
AXA	FR	EUR	1.133.466	33.516.582	0,52
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	16.986.138	33.225.174	0,51
UBS Group	CH	CHF	1.637.667	30.070.709	0,46
Partners Group Holding	CH	CHF	25.990	22.803.664	0,35
FincoBank	IT	EUR	1.488.194	20.432.904	0,32
			<b>1.158.920.902</b>		<b>17,92</b>
<b>Immobiliari</b>					
Vonovia	DE	EUR	6.323.942	124.107.368	1,92
			<b>124.107.368</b>		<b>1,92</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	12.346	169.989.683	2,63
				<b>169.989.683</b>	<b>2,63</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Industriali</b>					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4.128.310	61.243.482	0,95
Ferrovial	ES	EUR	1.146.574	32.597.098	0,50
				<b>93.840.580</b>	<b>1,45</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	8.203.663	255.626.150	3,95
				<b>255.626.150</b>	<b>3,95</b>
<b>Frazioni</b>					
					(1) (0,00)
<b>Totale investimenti (costo EUR 6.414.749.257)</b>					
				<b>6.448.185.098</b>	<b>99,70</b>

Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

Comprato SEK venduto EUR a1,383548 16/05/2023	147.274	938	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105504 16/05/2023	226.141	109	0,00
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	21.669.614	(1.114)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,097756 16/05/2023	672.007	(4.388)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	3.368.992	(7.542)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	1.738.955	(17.954)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	58.465.701	(616.019)	(0,01)
		<b>(645.970)</b>	<b>(0,01)</b>

Valu- ta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto

Futures

Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	18.388.334	1.361.000	0,02
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	10.826.528	840.521	0,01
			<b>2.201.521</b>	<b>0,03</b>

Altre voci di attivo e passivo

	17.683.784	0,28
--	------------	------

Attivo netto

	<b>6.467.424.433</b>	<b>100,00</b>
--	----------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	38,46
Francia	FR	16,72
Germania	DE	12,36
Paesi Bassi	NL	9,57
Svizzera	CH	8,90
Spagna	ES	4,81
Irlanda	IE	3,58
Svezia	SE	3,16
Finlandia	FI	1,38
Austria	AT	0,47
Italia	IT	0,32
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,30

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	178.908	10.365.920	3,14
OMV AG	AT	EUR	92.666	3.969.811	1,20
John Wood Group	GB	GBP	929.136	2.386.502	0,72
			<b>16.722.233</b>		<b>5,07</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
National Grid	GB	GBP	631.992	8.242.446	2,50
Engie	FR	EUR	384.030	5.574.585	1,69
			<b>13.817.031</b>		<b>4,19</b>
<b>Materiali</b>					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	138.057	1.587.661	0,48
UPM-Kymmene	FI	EUR	43.482	1.256.619	0,38
			<b>2.844.280</b>		<b>0,86</b>
<b>Industriali</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	200.239	6.031.193	1,83
Wolters Kluwer	NL	EUR	26.145	3.141.367	0,95
Wizz Air Holdings	CH	GBP	90.208	3.105.461	0,94
RELX	GB	GBP	88.923	2.681.220	0,81
SKF (B)	SE	SEK	91.559	1.500.014	0,45
			<b>16.459.255</b>		<b>4,99</b>
<b>Informatica</b>					
SAP	DE	EUR	121.425	14.918.294	4,52
Sage Group	GB	GBP	747.506	6.972.932	2,11
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1.375.265	6.854.144	2,08
Auto Trader Group	GB	GBP	667.917	4.837.662	1,47
Capgemini	FR	EUR	26.760	4.412.690	1,34
			<b>37.995.722</b>		<b>11,52</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Puma	DE	EUR	103.275	5.469.459	1,66
Prosus	NL	EUR	71.542	4.855.574	1,47
Publicis Groupe	FR	EUR	61.962	4.592.619	1,39
Kingfisher	GB	GBP	1.451.507	4.259.174	1,29
Autoliv	SE	USD	29.937	2.308.989	0,70
Autoliv SDR	SE	SEK	21.265	1.645.323	0,50
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	24.964	1.553.250	0,47
WPP (GB)	GB	GBP	100.480	1.061.649	0,32
Dr. Martens	GB	GBP	364.057	689.078	0,21
			<b>26.435.115</b>		<b>8,01</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	196.609	14.405.981	4,37
Associated British Foods	GB	GBP	543.957	12.124.445	3,68
British American Tobacco (Regno Unito)	GB	GBP	327.593	10.926.621	3,31
Coca-Cola HBC	CH	GBP	349.357	9.650.084	2,93
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	247.958	7.741.252	2,35
Unilever	GB	EUR	133.240	6.729.975	2,04
Unilever	GB	GBP	132.252	6.686.071	2,03
JDE Peet's	NL	EUR	168.985	4.663.929	1,41
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	29.427	1.705.405	0,52
Tesco	GB	GBP	518.552	1.661.048	0,50
			<b>76.294.809</b>		<b>23,13</b>
<b>Sanità</b>					
Roche Holding	CH	CHF	53.985	15.383.531	4,66
Sanofi	FR	EUR	118.861	11.886.115	3,60
Fresenius Medical Care	DE	EUR	115.790	5.099.380	1,55
Koninklijke Philips	NL	EUR	158.368	3.022.617	0,92
EssilorLuxottica	FR	EUR	9.473	1.699.395	0,52
Grifols ADR	ES	USD	153.986	1.037.034	0,31
			<b>38.128.072</b>		<b>11,56</b>
<b>Finanziari</b>					
Barclays	GB	GBP	5.630.506	10.258.181	3,11
Prudential (Regno Unito)	GB	GBP	566.769	7.824.527	2,37
SCOR	FR	EUR	272.542	6.382.939	1,93
St James's Place	GB	GBP	376.890	5.181.676	1,57
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	14.184	4.829.683	1,46
Natwest Group	GB	GBP	1.549.435	4.625.978	1,40
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1.984.537	3.881.788	1,18
Societe Generale	FR	EUR	156.790	3.453.303	1,05
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	57.468	3.367.043	1,02
ASR Nederland	NL	EUR	62.764	2.500.522	0,76
NN Group	NL	EUR	70.472	2.379.825	0,72
UBS Group	CH	CHF	128.057	2.351.376	0,71
Legal & General Group	GB	GBP	814.651	2.173.212	0,66
AXA	FR	EUR	56.816	1.680.042	0,51
Partners Group Holding	CH	CHF	1.301	1.141.343	0,35
FinecoBank	IT	EUR	69.073	948.375	0,29
			<b>62.979.813</b>		<b>19,09</b>
<b>Immobiliare</b>					
Vonovia	DE	EUR	319.198	6.264.265	1,90
			<b>6.264.265</b>		<b>1,90</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	693	9.543.155	2,89
				<b>9.543.155</b>	<b>2,89</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Industriali</b>					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	259.798	3.854.107	1,17
Ferrovial	ES	EUR	53.319	1.515.860	0,46
				<b>5.369.967</b>	<b>1,63</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	382.948	11.932.646	3,62
				<b>11.932.646</b>	<b>3,62</b>
<b>Frazioni</b>					
					(3) (0,00)
<b>Totale investimenti (costo EUR 327.412.504)</b>					
				<b>324.786.360</b>	<b>98,45</b>

Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
-----------------------------	------------------------------------	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni Y-ACC (USD) (hedged)

Comprato SEK venduto EUR a11,342100 16/05/2023	4.100	11	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023	19.286	(10)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	698.836	(36)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,097756 16/05/2023	14.757	(96)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	107.328	(240)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	62.352	(644)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	1.777.508	(18.729)	(0,01)
		<b>(19.744)</b>	<b>(0,01)</b>

Valu- ta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
----------	-------------------------	------------------------------------	----------------

Futures

FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	2.275.212	(3.432)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	3.871.960	(3.466)	(0,00)
			<b>(6.898)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo

5.149.871 1,56

Attivo netto

**329.909.589 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	38,47
Francia	FR	16,19
Germania	DE	11,09
Svizzera	CH	9,59
Paesi Bassi	NL	8,58
Spagna	ES	4,39
Irlanda	IE	4,06
Svezia	SE	3,73
Austria	AT	1,20
Finlandia	FI	0,86
Italia	IT	0,29
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,55

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	1.041	60.316	1,45
Shell	GB	GBP	2.065	57.699	1,39
Tenaris	LU	EUR	991	12.933	0,31
Enegean	GB	GBP	650	9.170	0,22
Kistos Holdings	GB	GBP	1.636	5.667	0,14
Vallourec	FR	EUR	546	5.643	0,14
				<b>151.428</b>	<b>3,64</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
National Grid	GB	GBP	4.874	63.567	1,53
SSE	GB	GBP	2.563	53.667	1,29
Severn Trent	GB	GBP	1.082	36.151	0,87
				<b>153.385</b>	<b>3,69</b>
<b>Materiali</b>					
Symrise	DE	EUR	615	67.312	1,62
Air Liquide	FR	EUR	400	65.272	1,57
Rio Tinto	GB	GBP	880	50.631	1,22
Holcim	CH	CHF	674	40.296	0,97
SIG Combibloc Group	CH	CHF	1.485	35.984	0,87
DSM Firmenich	CH	EUR	301	35.747	0,86
Robertet	FR	EUR	34	29.546	0,71
FUCHS PETROLUB (priv.)	DE	EUR	818	29.284	0,70
Huhtamaki	FI	EUR	739	24.121	0,58
UPM-Kymmene	FI	EUR	777	22.455	0,54
Glencore	CH	GBP	3.920	20.950	0,50
Kenmare Resources (Regno Unito)	IE	GBP	3.429	18.053	0,43
Endeavour Mining	GB	CAD	551	12.884	0,31
				<b>452.535</b>	<b>10,89</b>
<b>Industriali</b>					
RELX	GB	GBP	2.076	62.596	1,51
Kone (B)	FI	EUR	968	50.046	1,20
Safran	FR	EUR	355	50.034	1,20
Schindler Holding	CH	CHF	249	48.062	1,16
Balfour Beatty	GB	GBP	4.434	19.352	0,47
Forbo Holding	CH	CHF	12	16.027	0,39
Hensoldt	DE	EUR	416	14.144	0,34
Stabilus	DE	EUR	226	13.379	0,32
Legrand	FR	EUR	145	12.427	0,30
Chemring Group	GB	GBP	3.584	11.599	0,28
Babcock International Group	GB	GBP	2.590	9.368	0,23
				<b>307.034</b>	<b>7,39</b>
<b>Informatica</b>					
SAP	DE	EUR	320	39.315	0,95
Moneysupermarket.com	GB	GBP	3.560	11.116	0,27
				<b>50.431</b>	<b>1,21</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Metropole Television	FR	EUR	936	13.703	0,33
Ipsos	FR	EUR	269	13.224	0,32
Sanoma	FI	EUR	1.439	11.339	0,27
				<b>38.266</b>	<b>0,92</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Danone	FR	EUR	1.145	68.689	1,65
L'Oreal	FR	EUR	158	68.375	1,64
Beiersdorf	DE	EUR	525	66.465	1,60
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1.142	66.182	1,59
Nestle	CH	CHF	554	64.487	1,55
Unilever	GB	GBP	1.263	63.852	1,54
Pernod Ricard	FR	EUR	304	63.658	1,53
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1.072	63.355	1,52
Heineken (BR)	NL	EUR	605	62.950	1,51
Heineken Holding (A)	NL	EUR	723	62.865	1,51
Diageo	GB	GBP	1.481	61.127	1,47
Davide Campari-Milano	IT	EUR	4.944	57.746	1,39
Jeronimo Martins	PT	EUR	2.514	57.571	1,38
Carlsberg (B)	DK	DKK	382	57.274	1,38
Tate & Lyle	GB	GBP	5.712	53.049	1,28
British American Tobacco (Regno Unito)	GB	GBP	1.507	50.265	1,21
Tesco	GB	GBP	13.691	43.856	1,06
Britvic	GB	GBP	3.203	33.342	0,80
Haleon	GB	GBP	4.912	19.647	0,47
Intercos	IT	EUR	1.163	19.120	0,46
Carrefour	FR	EUR	999	18.841	0,45
Aryzta (CH)	CH	CHF	7.399	11.913	0,29
				<b>1.134.629</b>	<b>27,30</b>
<b>Sanità</b>					
Sanofi	FR	EUR	665	66.500	1,60
Roche Holding	CH	CHF	218	62.121	1,49
Lonza Group	CH	CHF	100	56.290	1,35
Genmab	DK	DKK	145	54.083	1,30
Argenx	NL	EUR	128	44.634	1,07
Qiagen (DE)	NL	EUR	948	38.403	0,92
Merck	DE	EUR	221	35.924	0,86
Alcon	CH	CHF	349	22.994	0,55
Fagron	BE	EUR	1.124	18.951	0,46
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	602	12.629	0,30

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Finanziari</b>					
Craneware	GB	GBP	473	7.277	0,18
				<b>419.806</b>	<b>10,10</b>
<b>Finanziari</b>					
Deutsche Boerse	DE	EUR	358	61.898	1,49
Zurich Insurance Group	CH	CHF	133	58.373	1,40
Tryg	DK	DKK	2.648	56.666	1,36
Sampo (A)	FI	EUR	1.211	55.658	1,34
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	144	49.032	1,18
Hannover Rueck	DE	EUR	210	40.656	0,98
Edenred	FR	EUR	589	34.704	0,83
VZ Holding	CH	CHF	398	33.577	0,81
Hiscox	BM	GBP	1.897	25.551	0,61
ASR Nederland	NL	EUR	641	25.537	0,61
HSBC Holdings (Regno Unito)	GB	GBP	3.884	25.396	0,61
Alm Brand	DK	DKK	7.761	13.005	0,31
BFF Bank	IT	EUR	1.304	11.371	0,27
Brooks Macdonald Group	GB	GBP	341	7.403	0,18
				<b>498.827</b>	<b>12,00</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	12	168.530	4,05
				<b>168.530</b>	<b>4,05</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	5.644	71.086	1,71
Orange	FR	EUR	5.380	63.570	1,53
Elisa (A)	FI	EUR	1.112	62.628	1,51
Koninklijke KPN	NL	EUR	18.619	61.610	1,48
Deutsche Telekom	DE	EUR	2.813	61.548	1,48
Tele2 (B)	SE	SEK	5.390	51.920	1,25
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	3.072	40.704	0,98
				<b>413.066</b>	<b>9,94</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Endesa	ES	EUR	3.048	62.088	1,49
				<b>62.088</b>	<b>1,49</b>
<b>Industriali</b>					
Ferrovial	ES	EUR	1.546	43.953	1,06
				<b>43.953</b>	<b>1,06</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2.055	64.034	1,54
				<b>64.034</b>	<b>1,54</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Kerry Group (A) (IE)	IE	EUR	546	52.110	1,25
				<b>52.110</b>	<b>1,25</b>
<b>Sanità</b>					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	190	7.634	0,18
				<b>7.634</b>	<b>0,18</b>
<b>Finanziari</b>					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	966	28.304	0,68
Bankinter	ES	EUR	5.233	28.059	0,68
AIB Group	IE	EUR	3.612	14.080	0,34
				<b>70.443</b>	<b>1,69</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.468	56.034	1,35
				<b>56.034</b>	<b>1,35</b>
<b>Frazioni</b>					
				(5)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo EUR 4.028.179)</b>					
				<b>4.144.228</b>	<b>99,70</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				12.587	0,30
<b>Attivo netto</b>					
				<b>4.156.815</b>	<b>100,00</b>

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 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	20,08
Francia	FR	15,26
Svizzera	CH	12,19
Germania	DE	11,52
Paesi Bassi	NL	7,12
Spagna	ES	6,98
Irlanda	IE	6,08
Finlandia	FI	5,44
Danimarca	DK	4,35
Italia	IT	3,83
Belgio	BE	1,98
Portogallo	PT	1,38
Svezia	SE	1,25
Grecia	GR	0,98
Bermuda	BM	0,61
Lussemburgo	LU	0,31
Giordania	JO	0,30
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,30



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Dalata Hotel Group	IE	EUR	2.351.942	10.713.096	1,01
Glenveagh Properties	IE	EUR	5.740.051	5.430.088	0,51
				<b>16.143.184</b>	<b>1,52</b>
<b>Sanità</b>					
Uniphar	IE	EUR	2.791.777	8.459.084	0,80
				<b>8.459.084</b>	<b>0,80</b>
<b>Finanziari</b>					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	408.082	11.956.803	1,13
Bankinter	ES	EUR	1.815.476	9.734.582	0,92
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	3.933.133	3.295.965	0,31
				<b>24.987.350</b>	<b>2,35</b>
<b>Non quotati</b>					
<b>Energia</b>					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	14.041.022	10.400.181	0,98
Sphere Minerals*	AU	AUD	80.819	0	0,00
				<b>10.400.181</b>	<b>0,98</b>
<b>Informatica</b>					
MathEngine*	GB	GBP	180.400	2	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
WG Limited*	CA	CAD	324.702	2	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	87.231	0	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Sanità</b>					
TMO Renewables*	GB	GBP	1.439.100	16	0,00
				<b>16</b>	<b>0,00</b>
<b>Frazioni</b>					
				4	0,00
<b>Totale investimenti (costo EUR 1.109.184.247)</b>				<b>1.057.832.841</b>	<b>99,63</b>

Contratti di cambio a termine

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato EUR venduto NOK a0,085694 30/05/2023	5.236.301	38.757	0,00
Comprato SEK venduto EUR a11,317444 30/05/2023	37.592.303	16.335	0,00
Comprato PLN venduto EUR a4,630284 30/05/2023	2.482.612	15.657	0,00
Comprato SEK venduto EUR a11,317445 30/05/2023	13.538.498	5.883	0,00
Comprato EUR venduto NOK a0,085279 30/05/2023	1.706.809	4.310	0,00
Comprato DKK venduto EUR a7,450506 30/05/2023	7.245.991	(1.452)	(0,00)
Comprato NOK venduto EUR a11,731502 30/05/2023	926.412	(1.919)	(0,00)
Comprato NOK venduto EUR a11,639982 30/05/2023	693.386	(6.835)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,100608 30/05/2023	11.896.428	(57.390)	(0,01)
Comprato CHF venduto EUR a0,977960 30/05/2023	19.084.723	(80.495)	(0,01)
Comprato NOK venduto EUR a11,669483 30/05/2023	11.748.524	(86.319)	(0,01)
Comprato EUR venduto GBP a1,128861 30/05/2023	97.997.893	(811.465)	(0,08)
		<b>(964.933)</b>	<b>(0,09)</b>

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023	1.186.211	25.826	0,00
Comprato EUR venduto CAD a0,677791 16/05/2023	172.976	2.572	0,00
Comprato EUR venduto AUD a0,609446 16/05/2023	42.723	730	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023	385.445	234	0,00
Comprato EUR venduto AUD a0,609614 16/05/2023	5.093	88	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134184 16/05/2023	69.264	2	0,00
Comprato AUD venduto EUR a1,670541 16/05/2023	1.437	1	0,00
Comprato CAD venduto EUR a1,497424 16/05/2023	1.002	0	0,00
Comprato PLN venduto EUR a4,583538 16/05/2023	1.876	(4)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,088248 16/05/2023	25.187	(45)	(0,00)
Comprato EUR venduto NOK a0,084872 16/05/2023	41.626	(98)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023	247.281	(125)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a0,904369 16/05/2023	310.868	(217)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	7.720.795	(397)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,137519 16/05/2023	681.639	(834)	(0,00)
Comprato CAD venduto EUR a1,472734 16/05/2023	56.494	(928)	(0,00)
Comprato CAD venduto EUR a1,468246 16/05/2023	49.379	(959)	(0,00)
Comprato EUR venduto PLN a0,213127 16/05/2023	62.485	(1.315)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,094740 16/05/2023	183.240	(1.697)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,102144 16/05/2023	799.535	(2.046)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	1.916.244	(4.290)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	2.334.455	(24.102)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	24.217.248	(255.163)	(0,02)
		<b>(262.767)</b>	<b>(0,02)</b>

Azioni B-ACC (USD) (hedged)

Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023	21.940	478	0,00
Comprato EUR venduto NOK a0,087210 16/05/2023	408	10	0,00
Comprato SEK venduto EUR a11,331790 16/05/2023	821	1	0,00
Comprato EUR venduto SEK a0,088440 16/05/2023	1.291	1	0,00
Comprato EUR venduto NOK a0,085328 16/05/2023	272	1	0,00

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato EUR venduto DKK a0,134184 16/05/2023	8.413	0	0,00
Comprato EUR venduto CHF a1,017725 16/05/2023	814	0	0,00
Comprato CHF venduto EUR a0,981824 16/05/2023	815	(1)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,104493 16/05/2023	4.980	(2)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	142.820	(7)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,137519 16/05/2023	5.467	(7)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,131977 16/05/2023	2.961	(18)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,102144 16/05/2023	11.160	(29)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,129022 16/05/2023	4.100	(36)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,098862 16/05/2023	9.555	(53)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	35.403	(79)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	43.168	(446)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	435.642	(4.590)	(0,00)
		<b>(4.777)</b>	<b>(0,00)</b>

Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a1,094689 16/05/2023	631.777	(5.878)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	20.139.607	(212.199)	(0,02)
		<b>(218.077)</b>	<b>(0,02)</b>

Altre voci di attivo e passivo

5.378.046 0,52

Attivo netto

**1.061.760.333 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	37,18
Germania	DE	8,25
Francia	FR	8,16
Svizzera	CH	6,02
Paesi Bassi	NL	5,77
Irlanda	IE	5,34
Svezia	SE	5,13
Norvegia	NO	3,79
Spagna	ES	3,65
Italia	IT	3,11
Lussemburgo	LU	2,63
Austria	AT	2,59
Belgio	BE	1,71
Finlandia	FI	1,57
Bermuda	BM	1,54
Danimarca	DK	1,12
Grecia	GR	0,99
USA	US	0,45
Isole Faroes	FO	0,45
Australia	AU	0,18
Canada	CA	0,00
Turchia	TR	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,37

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	140.405	8.981.113	2,01
Marathon Petroleum	US	USD	67.526	8.294.219	1,86
				<b>17.275.332</b>	<b>3,87</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Engie	FR	EUR	346.726	5.556.514	1,24
NextEra Energy	US	USD	67.929	5.196.908	1,16
				<b>10.753.422</b>	<b>2,41</b>
<b>Materiali</b>					
Linde	US	USD	24.944	9.204.855	2,06
Graphic Packaging Holding	US	USD	290.479	7.180.641	1,61
Holcim	CH	CHF	106.288	7.015.497	1,57
Agnico Eagle Mines (Canada)	CA	CAD	89.565	5.197.671	1,16
Corteva	US	USD	70.303	4.300.435	0,96
				<b>32.899.079</b>	<b>7,36</b>
<b>Industriali</b>					
Assa Abloy (B)	SE	SEK	338.608	8.061.151	1,80
TransUnion	US	USD	101.797	6.966.987	1,56
Genpact	US	USD	124.431	5.517.271	1,24
KBR	US	USD	81.964	4.662.932	1,04
Concentrix	US	USD	46.658	4.524.893	1,01
Tetra Tech	US	USD	26.017	3.629.111	0,81
Norfolk Southern	US	USD	13.539	2.768.861	0,62
DCC (Regno Unito)	IE	GBP	28.797	1.791.116	0,40
				<b>37.922.322</b>	<b>8,49</b>
<b>Informatica</b>					
Microsoft	US	USD	62.397	19.070.395	4,27
Alphabet (A)	US	USD	96.600	10.270.029	2,30
VeriSign	US	USD	41.236	9.054.601	2,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	513.000	8.385.233	1,88
Accenture (A)	IE	USD	28.489	7.939.884	1,78
Applied Materials	US	USD	66.327	7.438.573	1,67
Salesforce.com	US	USD	36.195	7.159.009	1,60
Lumentum Holdings	US	USD	125.140	6.031.748	1,35
Samsung Electronics	KR	KRW	102.834	5.042.191	1,13
Advanced Micro Devices	US	USD	55.363	4.854.781	1,09
Meta Platforms (A)	US	USD	20.377	4.829.349	1,08
Murata Manufacturing	JP	JPY	84.500	4.764.749	1,07
Obic	JP	JPY	30.500	4.687.919	1,05
Samsung SDI	KR	KRW	8.569	4.433.656	0,99
Infineon Technologies	DE	EUR	120.271	4.369.099	0,98
SAP	DE	EUR	24.953	3.384.561	0,76
Tencent Holdings	CN	HKD	68.400	3.029.603	0,68
Qualcomm	US	USD	18.343	2.110.362	0,47
Envestnet	US	USD	23.052	1.477.633	0,33
				<b>118.333.375</b>	<b>26,49</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
NVR	US	USD	1.646	9.601.102	2,15
Lowe's Cos	US	USD	43.714	8.986.724	2,01
Oriental Land	JP	JPY	166.500	5.886.284	1,32
Aptiv	IE	USD	47.338	4.835.103	1,08
Marriott International (A)	US	USD	25.555	4.313.940	0,97
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	1.564.544	2.150.930	0,48
Meituan (B)	CN	HKD	6.930	118.299	0,03
				<b>35.892.382</b>	<b>8,03</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Bunge	US	USD	92.389	8.573.699	1,92
Walmart	US	USD	56.187	8.497.160	1,90
Marks & Spencer Group	GB	GBP	3.513.950	7.265.461	1,63
Unilever	GB	GBP	86.043	4.802.351	1,07
British American Tobacco (Regno Unito)	GB	GBP	61.096	2.249.746	0,50
				<b>31.388.417</b>	<b>7,03</b>
<b>Sanità</b>					
Boston Scientific	US	USD	202.765	10.655.301	2,39
Siemens Healthineers	DE	EUR	129.201	8.047.631	1,80
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	4.088.000	7.450.702	1,67
Elevance Health	US	USD	15.059	7.088.874	1,59
Roche Holding	CH	CHF	19.464	6.123.248	1,37
UnitedHealth Group	US	USD	9.904	4.877.225	1,09
ICON	IE	USD	24.659	4.764.365	1,07
CSL	AU	AUD	20.933	4.172.955	0,93
Nippon Shinyaku	JP	JPY	88.100	4.022.766	0,90
Insmed	US	USD	131.728	2.567.379	0,57
				<b>59.770.446</b>	<b>13,38</b>
<b>Finanziari</b>					
Morgan Stanley	US	USD	105.313	9.481.329	2,12
MasterCard	US	USD	24.506	9.312.280	2,08
AXA	FR	EUR	262.678	8.575.197	1,92
JPMorgan Chase	US	USD	57.579	7.948.781	1,78
Voya Financial	US	USD	91.976	7.058.238	1,58
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	32.669	7.003.907	1,57
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	17.691.600	6.246.899	1,40
Wells Fargo	US	USD	126.128	4.992.146	1,12

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Postal Savings Bank of China (H)	CN	HKD	6.711.000	4.369.983	0,98
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	588.500	2.834.121	0,63
Japan Post Bank	JP	JPY	295.900	2.365.485	0,53
				<b>70.188.366</b>	<b>15,71</b>
<b>Immobiliare</b>					
Americold Realty Trust REIT	US	USD	216.234	6.400.526	1,43
				<b>6.400.526</b>	<b>1,43</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	221	4.134.015	0,93
				<b>4.134.015</b>	<b>0,93</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
T-Mobile (US)	US	USD	39.711	5.746.579	1,29
				<b>5.746.579</b>	<b>1,29</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Industriali</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	246.770	2.854.265	0,64
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	1.104	3.863	0,00
				<b>2.858.128</b>	<b>0,64</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	213.470	8.995.558	2,01
				<b>8.995.558</b>	<b>2,01</b>
<b>Frazioni</b>					
					(4) (0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 395.856.902)</b>					
				<b>442.557.943</b>	<b>99,06</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				4.181.505	0,94
<b>Attivo netto</b>					
				<b>446.739.448</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	56,11
Irlanda	IE	5,25
Francia	FR	5,17
Giappone	JP	4,86
Cina	CN	3,99
Germania	DE	3,54
Regno Unito	GB	3,20
Svizzera	CH	2,94
Corea	KR	2,12
Spagna	ES	2,01
Area di Taiwan	TW	1,88
Svezia	SE	1,80
Bermuda	BM	1,57
Australia	AU	1,42
Indonesia	ID	1,40
Canada	CA	1,16
Brasile	BR	0,64
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,94

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Friedrich Vorwerk Group	DE	EUR	114.180	1.251.417	0,17
				<b>1.251.417</b>	<b>0,17</b>
<b>Materiali</b>					
Lanxess	DE	EUR	333.421	12.289.886	1,65
				<b>12.289.886</b>	<b>1,65</b>
<b>Industriali</b>					
MTU Aero Engines	DE	EUR	149.917	35.635.248	4,80
Airbus	FR	EUR	246.314	31.321.234	4,22
Siemens	DE	EUR	190.435	28.355.757	3,82
Brenntag	DE	EUR	340.092	25.092.010	3,38
Siemens Energy	DE	EUR	607.806	13.481.133	1,82
Deutsche Post	DE	EUR	252.006	10.967.294	1,48
Stabilus	DE	EUR	101.884	6.031.540	0,81
				<b>150.884.216</b>	<b>20,32</b>
<b>Informatica</b>					
SAP	DE	EUR	585.742	71.964.225	9,69
Infineon Technologies	DE	EUR	1.339.667	44.081.751	5,94
Bechtle	DE	EUR	199.921	8.406.693	1,13
SUSE	DE	EUR	322.795	5.519.791	0,74
Adesso	DE	EUR	40.326	5.468.220	0,74
CANCOM	DE	EUR	130.087	4.235.631	0,57
New Work	DE	EUR	18.287	3.017.329	0,41
Datagroup	DE	EUR	44.742	2.984.272	0,40
				<b>145.677.912</b>	<b>19,62</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	596.625	42.109.800	5,67
Puma	DE	EUR	419.878	22.236.765	2,99
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	125.833	14.269.507	1,92
Zalando	DE	EUR	311.813	11.590.086	1,56
Knaus Tabbert	DE	EUR	58.813	2.767.142	0,37
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	114.950	1.825.406	0,25
				<b>94.798.706</b>	<b>12,76</b>
<b>Sanità</b>					
Merck	DE	EUR	164.474	26.735.280	3,60
Siemens Healthineers	DE	EUR	448.667	25.313.789	3,41
Qiagen (DE)	NL	EUR	513.748	20.811.919	2,80
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	53.182	12.896.678	1,74
Fresenius SE & Co	DE	EUR	284.613	7.462.562	1,00
Gerresheimer	DE	EUR	52.964	5.227.589	0,70
Compugroup Medical	DE	EUR	76.164	3.791.445	0,51
Synlab	DE	EUR	338.050	3.238.519	0,44
Nexus	DE	EUR	42.770	2.224.043	0,30
Strattec	DE	EUR	24.869	1.549.338	0,21
				<b>109.251.162</b>	<b>14,71</b>
<b>Finanziari</b>					
Allianz	DE	EUR	319.337	72.633.122	9,78
Hannover Rueck	DE	EUR	188.476	36.488.986	4,91
Deutsche Boerse	DE	EUR	162.429	28.083.966	3,78
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	30.274	10.308.266	1,39
Partners Group Holding	CH	CHF	9.119	8.000.516	1,08
Talanx Aktiengesellschaft	DE	EUR	121.945	5.555.803	0,75
				<b>161.070.659</b>	<b>21,69</b>
<b>Immobiliare</b>					
Vonovia	DE	EUR	369.416	7.249.783	0,98
				<b>7.249.783</b>	<b>0,98</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	384	5.284.365	0,71
				<b>5.284.365</b>	<b>0,71</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Deutsche Telekom	DE	EUR	2.382.642	52.132.199	7,02
				<b>52.132.199</b>	<b>7,02</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Industriali</b>					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	478.754	7.102.315	0,96
				<b>7.102.315</b>	<b>0,96</b>
Frazioni				(2)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo EUR 707.836.014)</b>				<b>746.992.618</b>	<b>100,58</b>

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
<b>Azioni A-ACC (CHF) (hedged)</b>			
Comprato CHF venduto EUR a0,985170 16/05/2023	1.518.418	3.407	0,00
Comprato CHF venduto EUR a0,981847 16/05/2023	115.191	(131)	(0,00)
		<b>3.276</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni A-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,911611 16/05/2023	4.736.054	34.590	0,00
Comprato CHF venduto EUR a0,982890 16/05/2023	48.937	(4)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a0,904565 16/05/2023	287.066	(138)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	327.479	(733)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,094689 16/05/2023	329.865	(3.069)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	31.148.012	(328.188)	(0,04)
		<b>(297.542)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)</b>			
Comprato CHF venduto EUR a0,985170 16/05/2023	3.212.440	7.208	0,00
Comprato EUR venduto CHF a1,018517 16/05/2023	32.962	38	0,00
Comprato CHF venduto EUR a0,981954 16/05/2023	39.819	(41)	(0,00)
		<b>7.205</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni Y-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato USD venduto EUR a1,094690 16/05/2023	9.500	(88)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	737.199	(7.767)	(0,00)
		<b>(7.855)</b>	<b>(0,00)</b>
Altre voci di attivo e passivo		(4.013.954)	(0,54)
<b>Attivo netto</b>		<b>742.683.748</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	88,83
Francia	FR	5,95
Paesi Bassi	NL	3,05
Irlanda	IE	1,67
Svizzera	CH	1,08
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,58)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore ta nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>				
<b>Informatica</b>				
Fair Isaac	US	USD	24.463	16.660.689 1,03
			<b>16.660.689</b>	<b>1,03</b>

<b>Prodotti voluttuari</b>				
MercadoLibre	UY	USD	17.610	20.305.376 1,26
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	129.022	9.910.380 0,61
			<b>30.215.756</b>	<b>1,87</b>

<b>Finanziari</b>				
JPMorgan Chase	US	USD	769.758	96.254.653 5,97
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	278.370	82.704.109 5,13
Wells Fargo	US	USD	1.612.044	57.794.100 3,59
Bank of America	US	USD	2.158.446	57.363.042 3,56
Arthur J Gallagher	US	USD	300.015	55.584.321 3,45
Morgan Stanley	US	USD	631.451	51.494.182 3,19
Arch Capital Group	BM	USD	683.086	46.553.791 2,89
AIA Group	HK	HKD	4.533.803	44.616.682 2,77
Charles Schwab	US	USD	793.828	37.548.616 2,33
Everest Re Group	BM	USD	106.302	36.492.127 2,26
LPL Financial Holdings	US	USD	194.006	36.283.815 2,25
Julius Baer Group	CH	CHF	545.588	35.336.251 2,19
Barclays	GB	GBP	18.267.460	33.281.366 2,06
Kinsale Capital Group	US	USD	105.577	31.364.234 1,95
Axis Bank	IN	INR	3.171.304	30.296.361 1,88
Ares Management (A)	US	USD	386.829	29.926.717 1,86
S&P Global	US	USD	86.170	28.019.968 1,74
Natwest Group	GB	GBP	9.278.944	27.703.119 1,72
Nordea Bank	FI	SEK	2.728.365	27.456.175 1,70
UniCredit	IT	EUR	1.498.508	26.883.241 1,67
Brown & Brown	US	USD	452.369	26.314.435 1,63
HSBC Holdings ADR	GB	USD	751.590	24.576.446 1,52
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	3.760.285	24.450.685 1,52
ING Groep	NL	EUR	2.080.983	23.307.010 1,45
W R Berkley	US	USD	428.351	22.864.784 1,42
Raymond James Financial 3i Group	US	USD	264.575	21.515.871 1,33
UBS Group (US)	GB	GBP	1.056.180	21.266.856 1,32
Fiserv	CH	USD	1.115.531	20.542.346 1,27
Worldline	US	USD	184.236	20.329.418 1,26
Prudential (Regno Unito)	FR	EUR	498.876	19.645.721 1,22
BNP Paribas (Francia)	GB	GBP	1.413.793	19.518.124 1,21
Visa	FR	EUR	320.413	18.772.974 1,16
MasterCard	US	USD	84.814	17.866.228 1,11
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	51.743	17.809.924 1,10
Chailease Holding	US	USD	90.638	17.601.423 1,09
St James's Place	TW	TWD	2.655.728	17.488.049 1,08
Interactive Brokers Group	GB	GBP	1.255.630	17.263.062 1,07
Ally Financial	US	USD	230.427	16.250.980 1,01
Apollo Global Management	US	USD	650.842	15.534.126 0,96
Banco Bradesco ADR	US	USD	265.841	15.187.118 0,94
KB Financial Group	BR	USD	5.891.361	14.861.813 0,92
China Merchants Bank (H)	KR	KRW	442.669	14.849.867 0,92
KKR	CN	HKD	3.278.477	14.301.282 0,89
AON	US	USD	288.875	13.739.858 0,85
Intermediate Capital Group	US	USD	45.923	13.381.254 0,83
American Financial Group (Ohio)	GB	GBP	816.561	12.110.490 0,75
Erste Group Bank	US	USD	109.209	12.103.032 0,75
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	AT	EUR	364.305	11.989.281 0,74
HDFC Bank	SE	SEK	1.107.393	11.406.346 0,71
Steadfast Group	IN	INR	609.230	11.393.844 0,71
Ping An Insurance Group (H)	AU	AUD	2.901.311	10.344.523 0,64
Hannover Rueck	CN	HKD	1.515.964	9.992.667 0,62
XP (A)	DE	EUR	46.681	9.037.492 0,56
Global Payments	BR	USD	663.992	8.564.536 0,53
Western Alliance	US	USD	84.328	8.527.469 0,53
Fidelity National Information Services	US	USD	244.390	8.392.037 0,52
BAWAG Group	US	USD	147.339	7.775.332 0,48
Patria Investments	AT	EUR	172.795	7.630.617 0,47
Comerica	KY	USD	559.086	7.560.824 0,47
Bank Central Asia	US	USD	191.067	7.502.511 0,47
KB Financial Group ADR	ID	IDR	12.486.967	6.990.385 0,43
Vinci Partners Investments	KR	USD	186.062	6.261.058 0,39
Axos Financial	BR	USD	777.129	5.786.230 0,36
Bridgepoint Group	US	USD	125.737	4.712.866 0,29
Antin Infrastructure Partners	GB	GBP	1.475.452	4.052.013 0,25
HDFC Bank ADR	FR	EUR	243.374	3.723.629 0,23
	IN	USD	58.288	3.665.696 0,23
			<b>1.521.719.402</b>	<b>94,39</b>

<b>Fondo di tipo aperto</b>				
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.644	22.631.977 1,40
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	982 0,00
			<b>22.632.959</b>	<b>1,40</b>

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Finanziari</b>				
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1.605.030	12.477.568 0,77
Bankinter	ES	EUR	2.225.986	11.935.736 0,74
SVB Financial Group	US	USD	31.784	14.337 0,00
			<b>24.427.641</b>	<b>1,52</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore ta nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Non quotati</b>				
<b>Finanziari</b>				
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	509.564	5 0,00
				<b>5 0,00</b>
<b>Frazioni</b>				
				(4) (0,00)
<b>Totale investimenti (costo EUR 1.555.247.414)</b>			<b>1.615.656.448</b>	<b>100,22</b>

	Valu- ta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Contratti per differenza</b>				
Armac Locacao Logistica (E) (MS)	USD	6.234.575	98.718	0,01
			<b>98.718</b>	<b>0,01</b>

Contratti di cambio a termine

<b>Azioni A-ACC (USD) (hedged)</b>				
Comprato EUR venduto HKD a0,116741 16/05/2023			5.777.678	68.779 0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023			1.094.492	11.849 0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023			906.079	11.455 0,00
Comprato EUR venduto AUD a0,609446 16/05/2023			649.600	11.100 0,00
Comprato EUR venduto USD a0,913501 16/05/2023			416.753	3.914 0,00
Comprato EUR venduto USD a0,904369 16/05/2023			344.444	(241) (0,00)
Comprato EUR venduto MXN a0,050099 16/05/2023			758.621	(262) (0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023			8.243.897	(424) (0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,104493 16/05/2023			1.138.441	(492) (0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,103277 16/05/2023			707.891	(1.085) (0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023			2.142.702	(4.797) (0,00)
Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023			431.128	(6.551) (0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023			2.514.415	(11.578) (0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023			2.486.928	(25.676) (0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023			28.536.811	(300.676) (0,02)
			<b>(244.685)</b>	<b>(0,02)</b>

Altre voci di attivo e passivo			(3.450.470)	(0,21)
<b>Attivo netto</b>			<b>1.612.080.011</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	51,54
Regno Unito	GB	11,43
Bermuda	BM	6,24
Svizzera	CH	3,47
India	IN	2,81
Hong Kong SAR Cina	HK	2,77
Francia	FR	2,61
Cina	CN	2,12
Brasile	BR	1,81
Finlandia	FI	1,70
Italia	IT	1,67
Paesi Bassi	NL	1,45
Irlanda	IE	1,40
Corea	KR	1,31
Uruguay	UY	1,26
Austria	AT	1,22
Area di Taiwan	TW	1,08
Messico	MX	0,77
Spagna	ES	0,74
Svezia	SE	0,71
Australia	AU	0,64
Germania	DE	0,56
Isole Cayman	KY	0,47
Indonesia	ID	0,43
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,22)

\*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 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023	25.227	(131)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023	109.282	(155)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023	33.916	(515)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023	180.489	(831)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023	203.494	(2.220)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023	212.571	(2.738)	(0,00)
	<b>102.228</b>	<b>0,01</b>	

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a0,914766 16/05/2023	12.332.449	133.067	0,02
Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023	655.132	16.010	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,910155 16/05/2023	2.094.588	11.929	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,910734 16/05/2023	1.178.610	7.466	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023	284.511	3.597	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,905962 16/05/2023	2.537.303	2.695	0,00
Comprato USD venduto JPY a0,007472 16/05/2023	127.712	1.774	0,00
Comprato USD venduto JPY a0,007462 16/05/2023	138.005	1.733	0,00
Comprato USD venduto JPY a0,007484 16/05/2023	82.543	1.288	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023	83.368	902	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023	309.249	456	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000752 16/05/2023	53.271	302	0,00
Comprato USD venduto CHF a1,127641 16/05/2023	68.009	213	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000750 16/05/2023	54.961	127	0,00
Comprato USD venduto INR a0,012220 16/05/2023	147.349	69	0,00
Comprato USD venduto BRL a0,202237 16/05/2023	4.002	63	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032679 16/05/2023	15.329	50	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032690 16/05/2023	12.244	44	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127536 16/05/2023	49.104	22	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127569 16/05/2023	29.320	21	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127512 16/05/2023	25.827	7	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032535 16/05/2023	8.606	(10)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a1,122531 16/05/2023	37.883	(54)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a1,122701 16/05/2023	50.698	(64)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,196894 16/05/2023	6.013	(67)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,195982 16/05/2023	4.301	(68)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,197104 16/05/2023	7.148	(72)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012194 16/05/2023	53.913	(92)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012182 16/05/2023	37.910	(102)	(0,00)
Comprato USD venduto KRW a0,000745 16/05/2023	32.554	(112)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012173 16/05/2023	51.787	(178)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023	35.501	(184)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,239949 16/05/2023	32.846	(483)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,246243 16/05/2023	60.406	(587)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,242980 16/05/2023	58.141	(715)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023	254.110	(1.170)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023	71.958	(1.184)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023	286.552	(3.126)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023	299.241	(3.854)	(0,00)
	<b>169.713</b>	<b>0,02</b>	

Altre voci di attivo e passivo (2.753.332) (0,34)

**Attivo netto 806.979.331 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	56,65
Irlanda	IE	9,48
Giappone	JP	4,84
Francia	FR	4,67
Canada	CA	3,94
India	IN	3,41
Svizzera	CH	2,91
Regno Unito	GB	2,90
Paesi Bassi	NL	2,65
Cina	CN	2,16
Corea	KR	2,04
Germania	DE	1,48
Bermuda	BM	0,74
Hong Kong SAR Cina	HK	0,68
Area di Taiwan	TW	0,58
Svezia	SE	0,45
Indonesia	ID	0,34
Brasile	BR	0,27
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,20)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Exxon Mobil	US	USD	117.186	12.671.798	4,21
TotalEnergies	FR	EUR	122.463	7.095.506	2,35
Shell	GB	GBP	239.401	6.689.217	2,22
ChampionX	US	USD	207.163	5.119.972	1,70
Marathon Petroleum	US	USD	36.133	4.020.124	1,33
Schlumberger (US)	US	USD	89.070	3.938.766	1,31
Chevron	US	USD	23.889	3.628.358	1,20
Pioneer Natural Resources	US	USD	15.379	3.053.790	1,01
Cheniere Energy	US	USD	20.516	2.845.666	0,94
Suncor Energy (CA)	CA	CAD	93.605	2.642.541	0,88
Iwatani	JP	JPY	60.610	2.597.008	0,86
OMV AG	AT	EUR	59.648	2.555.320	0,85
Genovus Energy	CA	CAD	151.507	2.295.259	0,76
Aker BP	NO	NOK	81.925	1.773.938	0,59
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	2.982.000	1.769.875	0,59
Neste	FI	EUR	36.054	1.584.213	0,53
Petroleo Brasileiro ADR	BR	USD	160.737	1.551.316	0,51
Enbridge	CA	CAD	41.223	1.483.587	0,49
Baker Hughes	US	USD	52.646	1.396.979	0,46
Marathon Oil Group	US	USD	61.255	1.345.502	0,45
Denbury	US	USD	14.978	1.260.241	0,42
HF Sinclair	US	USD	31.495	1.249.815	0,41
ConocoPhillips	US	USD	12.498	1.170.103	0,39
Cool Company	BM	NOK	102.404	1.142.231	0,38
EQT	US	USD	31.617	1.001.778	0,33
Energean	GB	GBP	67.198	947.995	0,31
Golar LNG (US)	BM	USD	44.458	924.598	0,31
Santos	AU	AUD	198.171	848.859	0,28
Parkland Fuel	CA	CAD	38.748	813.844	0,27
Ithaca Energy	GB	GBP	395.256	718.853	0,24
TechnipFMC	GB	USD	57.793	713.513	0,24
John Wood Group	GB	GBP	206.538	530.497	0,18
SBM Offshore	NL	EUR	34.512	442.099	0,15
			<b>81.823.161</b>	<b>27,15</b>	

<b>Materiali</b>					
Linde	US	USD	16.855	5.633.758	1,87
BHP Group	AU	AUD	203.280	5.456.893	1,81
Akzo Nobel	NL	EUR	65.272	4.904.516	1,63
Lundin Gold	CA	CAD	417.427	4.786.800	1,59
Kansai Paint	JP	JPY	362.034	4.615.336	1,53
FUCHS PETROLUB (priv.)	DE	EUR	122.700	4.392.656	1,46
Arkema	FR	EUR	45.275	4.057.577	1,35
RPM International	US	USD	54.274	4.054.833	1,35
NOF	JP	JPY	97.658	4.034.492	1,34
Corteva	US	USD	67.243	3.725.760	1,24
Agnico Eagle Mines (Canada)	CA	CAD	67.549	3.550.752	1,18
DuPont de Nemours	US	USD	55.392	3.508.169	1,16
Worthington Industries	US	USD	60.346	3.273.115	1,09
Imerys	FR	EUR	61.533	2.291.489	0,76
Anglo American (Regno Unito)	GB	GBP	81.623	2.274.156	0,75
Southern Copper (US)	US	USD	22.867	1.588.055	0,53
LG Chem	KR	KRW	1.535	770.131	0,26
			<b>62.918.488</b>	<b>20,88</b>	

<b>Industriali</b>					
CSX	US	USD	346.635	9.692.598	3,22
General Electric (US)	US	USD	99.735	8.984.262	2,98
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	5.006.794	8.680.816	2,88
Union Pacific	US	USD	45.995	8.203.726	2,72
Safran	FR	EUR	57.474	8.100.341	2,69
FedEx	US	USD	33.130	6.841.730	2,27
L3Harris Technologies	US	USD	35.349	6.301.285	2,09
Legrand	FR	EUR	69.371	5.945.129	1,97
Komatsu	JP	JPY	256.251	5.762.585	1,91
WW Grainger	US	USD	8.139	5.109.303	1,70
Carlisle	US	USD	24.423	4.814.786	1,60
Stanley Black & Decker	US	USD	60.860	4.700.665	1,56
MSC Industrial Direct	US	USD	57.042	4.689.453	1,56
Airbus	FR	EUR	35.648	4.532.346	1,50
XPO	US	USD	111.947	4.521.480	1,50
Nabtesco	JP	JPY	190.848	4.150.315	1,38
TKH Group	NL	EUR	94.570	4.144.056	1,38
Fortive	US	USD	71.710	4.103.170	1,36
RXO	US	USD	235.492	3.895.000	1,29
Forbo Holding	CH	CHF	2.883	3.851.106	1,28
Marubeni	JP	JPY	283.144	3.630.337	1,20
Jacobs Solutions	US	USD	32.590	3.431.348	1,14
Daimler Truck Holding	DE	EUR	111.514	3.338.726	1,11
FANUC	JP	JPY	97.496	2.973.042	0,99
Curtiss-Wright	US	USD	17.756	2.736.318	0,91
Graftech International	US	USD	512.357	2.123.219	0,70
Latour Investment (B)	SE	SEK	4.087	80.032	0,03
			<b>135.337.174</b>	<b>44,91</b>	

<b>Informatica</b>					
Littelfuse	US	USD	17.641	3.874.634	1,29
SolarEdge Technologies	IL	USD	1.303	329.409	0,11
			<b>4.204.043</b>	<b>1,40</b>	

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Eicher Motors	IN	INR	65.681	2.408.389	0,80
				<b>2.408.389</b>	<b>0,80</b>
<b>Sanità</b>					
GE HealthCare Technologies	US	USD	80.024	5.905.003	1,96
				<b>5.905.003</b>	<b>1,96</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	418	7.089.544	2,35
				<b>7.089.544</b>	<b>2,35</b>
<b>Non quotati</b>					
<b>Energia</b>					
Gazprom*	RU	USD	220.286	2	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	22.310	0	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Frazioni</b>					
				(5)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo EUR 268.778.253)</b>					
				<b>299.685.799</b>	<b>99,45</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				1.655.673	0,55
<b>Attivo netto</b>					
				<b>301.341.472</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	51,24
Francia	FR	10,63
Giappone	JP	9,21
Regno Unito	GB	6,82
Canada	CA	5,17
Paesi Bassi	NL	3,15
Germania	DE	2,57
Irlanda	IE	2,35
Australia	AU	2,09
Svizzera	CH	1,28
Austria	AT	0,85
India	IN	0,80
Bermuda	BM	0,69
Norvegia	NO	0,59
Cina	CN	0,59
Finlandia	FI	0,53
Brasile	BR	0,51
Corea	KR	0,26
Israele	IL	0,11
Svezia	SE	0,03
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,55

\*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 2023

	Valore di mercato	% Attivo netto
<b>Totale investimenti (costo USD 31.116.736)</b>	<b>34.341.268</b>	<b>99,50</b>

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
<b>Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)</b>			
Comprato SGD venduto USD a 1,330278 16/05/2023	102.836	(177)	(0,00)
		(177)	(0,00)
Altre voci di attivo e passivo	172.267		0,50
<b>Attivo netto</b>	<b>34.513.358</b>		<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	61,33
Giappone	JP	10,13
Hong Kong SAR Cina	HK	3,85
Francia	FR	3,32
Regno Unito	GB	3,23
Canada	CA	2,47
Svizzera	CH	2,23
Paesi Bassi	NL	2,13
Singapore	SG	1,95
Germania	DE	1,64
Spagna	ES	1,56
Finlandia	FI	1,51
Irlanda	IE	1,34
Israele	IL	0,97
Belgio	BE	0,95
Danimarca	DK	0,88
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,50



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato EUR venduto SEK a0,087613 16/05/2023	740.361	(6.641)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	11.028.771	(113.865)	(0,00)
	<b>3.940.937</b>	<b>0,05</b>	
<b>Azioni A-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto JPY a0,006902 16/05/2023	12.309.153	428.925	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023	9.233.023	116.725	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023	9.043.496	97.903	0,00
Comprato EUR venduto HKD a0,116741 16/05/2023	3.709.230	44.156	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,913501 16/05/2023	560.739	5.266	0,00
Comprato EUR venduto SGD a0,687616 16/05/2023	194.301	2.426	0,00
Comprato SEK venduto EUR a11,319886 16/05/2023	623.655	462	0,00
Comprato EUR venduto SGD a0,683889 16/05/2023	28.795	202	0,00
Comprato HKD venduto EUR a8,673037 16/05/2023	339.869	200	0,00
Comprato HKD venduto EUR a8,671426 16/05/2023	321.550	129	0,00
Comprato TWD venduto USD a30,703300 16/05/2023	724.407	78	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,906391 16/05/2023	42.264	65	0,00
Comprato EUR venduto SEK a0,088404 16/05/2023	326.349	(4)	(0,00)
Comprato EUR venduto SGD a0,678783 16/05/2023	26.554	(14)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a0,904565 16/05/2023	448.247	(216)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,104493 16/05/2023	673.069	(291)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	8.868.248	(456)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	1.754.997	(3.929)	(0,00)
Comprato JPY venduto EUR a147,514400 16/05/2023	831.081	(13.438)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	6.779.611	(69.995)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	47.104.154	(496.309)	(0,00)
	<b>111.885</b>	<b>0,00</b>	
<b>Azioni B-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto JPY a0,006902 16/05/2023	19.316	673	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023	14.489	184	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032898 16/05/2023	14.191	142	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,913500 16/05/2023	815	8	0,00
Comprato EUR venduto JPY a0,006813 16/05/2023	349	8	0,00
Comprato SEK venduto EUR a11,319828 16/05/2023	936	1	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,104418 16/05/2023	996	(1)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a0,904564 16/05/2023	1.267	(1)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,088259 16/05/2023	539	(1)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	13.895	(1)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,102601 16/05/2023	1.360	(3)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,131975 16/05/2023	456	(3)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,098861 16/05/2023	819	(5)	(0,00)
Comprato JPY venduto EUR a147,146189 16/05/2023	1.818	(34)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	10.635	(110)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	65.031	(685)	(0,00)
	<b>172</b>	<b>0,00</b>	
<b>Azioni I-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023	93.588.461	996.587	0,01
Comprato EUR venduto JPY a0,006902 16/05/2023	7.437.563	259.170	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023	5.578.872	70.529	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023	5.464.353	59.156	0,00
Comprato EUR venduto HKD a0,116741 16/05/2023	2.241.223	26.680	0,00
Comprato EUR venduto SGD a0,687616 16/05/2023	117.355	1.465	0,00
Comprato EUR venduto SGD a0,683889 16/05/2023	19.220	135	0,00
Comprato HKD venduto EUR a8,671426 16/05/2023	320.674	129	0,00
Comprato EUR venduto SGD a0,680066 16/05/2023	14.805	20	0,00
Comprato EUR venduto SGD a0,679801 16/05/2023	15.009	15	0,00
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	5.358.465	(276)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	1.060.364	(2.374)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	4.096.449	(42.293)	(0,00)
	<b>1.368.943</b>	<b>0,01</b>	
<b>Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023	286.120.276	3.046.783	0,02
Comprato EUR venduto JPY a0,006902 16/05/2023	22.738.260	792.338	0,01
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023	17.055.834	215.622	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023	16.705.729	180.853	0,00
Comprato EUR venduto HKD a0,116741 16/05/2023	6.851.924	81.568	0,00
Comprato EUR venduto JPY a0,006834 16/05/2023	996.856	24.644	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000770 16/05/2023	600.488	17.428	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032911 16/05/2023	625.094	6.480	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,905458 16/05/2023	9.011.914	4.550	0,00
Comprato EUR venduto SGD a0,687617 16/05/2023	358.855	4.481	0,00
Comprato EUR venduto SGD a0,683889 16/05/2023	64.722	453	0,00
Comprato HKD venduto EUR a8,671426 16/05/2023	878.206	353	0,00
Comprato EUR venduto SGD a0,680066 16/05/2023	48.422	66	0,00
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	16.381.989	(842)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,130076 16/05/2023	616.493	(4.785)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	3.241.928	(7.258)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	12.523.736	(129.300)	(0,00)
	<b>4.233.436</b>	<b>0,03</b>	
Altre voci di attivo e passivo		(87.419.335)	(0,60)
<b>Attivo netto</b>	<b>14.345.096.650</b>	<b>100,00</b>	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	59,81
Giappone	JP	5,74
Regno Unito	GB	4,65
Corea	KR	4,61
Svezia	SE	4,23
Area di Taiwan	TW	3,75
Cina	CN	3,64
Paesi Bassi	NL	3,26
Francia	FR	3,18
Irlanda	IE	2,28
Germania	DE	2,25
Hong Kong SAR Cina	HK	1,25
Spagna	ES	0,86
Austria	AT	0,61
Svizzera	CH	0,29
Singapore	SG	0,14
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,53)





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
IQIYI ADR	CN	USD	75.061	453.366	0,03
				<b>14.729.968</b>	<b>0,84</b>

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Energia</b>					
Raizen (priv.)	BR	BRL	2.538.600	1.587.037	0,09
				<b>1.587.037</b>	<b>0,09</b>

<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Iberdrola	ES	EUR	208.114	2.706.548	0,15
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	270.645	2.457.952	0,14
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	46.516	1.672.075	0,09
				<b>6.836.575</b>	<b>0,39</b>

<b>Materiali</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	987.622	4.900.666	0,28
Re:NewCell	SE	SEK	269.409	2.112.931	0,12
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	52.527	1.944.988	0,11
				<b>8.958.585</b>	<b>0,51</b>

<b>Industriali</b>					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	112.506	7.787.755	0,44
Fluidra	ES	EUR	221.377	3.795.528	0,22
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	214.898	3.519.568	0,20
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	530.230	1.259.199	0,07
				<b>16.362.050</b>	<b>0,93</b>

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	88.312	6.214.419	0,35
Cie Financiere Richemont ADR	CH	USD	23.559	387.895	0,02
				<b>6.602.314</b>	<b>0,37</b>

<b>Finanziari</b>					
Cboe Global Markets	US	USD	44.275	6.152.941	0,35
				<b>6.152.941</b>	<b>0,35</b>

<b>Governativi</b>					
US Treasury 3,81% 11/05/2023	US	USD	48.500.500	48.444.152	2,75
US Treasury 4,12% 18/05/2023	US	USD	48.539.700	48.439.934	2,75
US Treasury 4,99% 20/07/2023	US	USD	18.166.800	17.967.419	1,02
				<b>114.851.505</b>	<b>6,52</b>

<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023	CN	USD	158.073	439.842	0,02
JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	96.761	428.056	0,02
BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024	CN	USD	17.753	262.969	0,01
HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 22/06/2023	CN	USD	102.200	205.412	0,01
CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	19.389	197.798	0,01
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	201.734	187.764	0,01
UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023	CN	USD	10.141	168.795	0,01
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	46.585	129.623	0,01
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	5.010	74.207	0,00
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	CN	USD	24.445	68.019	0,00
CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	12.969	57.374	0,00
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	9.515	26.476	0,00
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	5.644	24.176	0,00
				<b>2.268.511</b>	<b>0,13</b>

Non quotati

<b>Informatica</b>					
Bytedance*	CN	USD	2.690	419.293	0,02
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	87.393	353.609	0,02
VK*	RU	USD	19.998	0	0,00
				<b>772.902</b>	<b>0,04</b>

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Gousto*	GB	GBP	7.315	339.833	0,02
Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	46.863	243.807	0,01
Lyst Service (priv.) Perpetual*	GB	USD	29.977	208.342	0,01
Gousto*	GB	GBP	2.164	100.549	0,01
				<b>892.531</b>	<b>0,05</b>

<b>Sanità</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	22.952	304.947	0,02
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	66.493	85.449	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	79.504	0	0,00
				<b>388.396</b>	<b>0,02</b>

Frazioni				15	0,00
----------	--	--	--	----	------

<b>Totale investimenti (costo USD 1.689.151.777)</b>				<b>1.743.046.341</b>	<b>98,93</b>
--	--	--	--	----------------------	--------------

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Contratti per differenza</b>				
Solactive Euro. Renewables Stock (GS)	EUR	36.589.122	848.451	0,05
Fidelity National Inform Svcs (JPLS)	USD	1.065.375	28.527	0,00
			<b>876.978</b>	<b>0,05</b>

Altre voci di attivo e passivo			17.946.774	1,02
--------------------------------	--	--	------------	------

<b>Attivo netto</b>			<b>1.761.870.093</b>	<b>100,00</b>
---------------------	--	--	----------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	51,21
Cina	CN	5,76
Irlanda	IE	5,47
Regno Unito	GB	5,38
Giappone	JP	4,78
Francia	FR	4,12
Svizzera	CH	3,42
Germania	DE	2,48
Area di Taiwan	TW	2,38
Paesi Bassi	NL	2,31
Danimarca	DK	1,86
Israele	IL	1,38
Spagna	ES	1,33
Italia	IT	1,30
Hong Kong SAR Cina	HK	1,24
Svezia	SE	1,14
Corea	KR	0,96
India	IN	0,51
Brasile	BR	0,30
Bermuda	BM	0,29
Messico	MX	0,28
Emirati Arabi Uniti	AE	0,27
Austria	AT	0,26
Indonesia	ID	0,22
Finlandia	FI	0,10
Lussemburgo	LU	0,05
Norvegia	NO	0,04
Isole Cayman	KY	0,03
Australia	AU	0,03
Singapore	SG	0,02
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,07

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	5.926.407	5.686.984	0,74
				<b>5.686.984</b>	<b>0,74</b>
<b>Materiali</b>					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.483.452	6.354.848	0,82
Guangdong Huate Gas (A)	CN	CNY	219.714	2.699.495	0,35
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	559.140	2.395.259	0,31
				<b>11.449.602</b>	<b>1,48</b>
<b>Industriali</b>					
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	387.483	10.783.658	1,40
Titan Wind Energy Suzhou (A)	CN	CNY	3.228.106	6.425.044	0,83
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	889.188	5.637.452	0,73
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	1.238.956	3.958.960	0,51
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	1.191.431	3.315.207	0,43
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	671.133	3.031.516	0,39
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	308.720	1.394.493	0,18
				<b>34.546.330</b>	<b>4,48</b>
<b>Informatica</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.462.595	72.943.261	9,46
Tencent Holdings	CN	HKD	1.603.740	71.033.540	9,21
Acetion Technology	TW	TWD	1.444.855	14.094.899	1,83
United Microelectronics	TW	TWD	8.715.128	13.952.890	1,81
Sinbon Electronics	TW	TWD	1.134.886	12.567.405	1,63
Lenovo Group	CN	HKD	10.846.915	11.099.570	1,44
MediaTek	TW	TWD	508.949	11.042.944	1,43
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	3.363.663	10.812.969	1,40
Yageo	TW	TWD	663.934	10.738.930	1,39
Delta Electronics	TW	TWD	987.901	9.659.248	1,25
Wistron	TW	TWD	6.234.376	9.440.115	1,22
Nanya Technology	TW	TWD	3.050.695	6.745.696	0,87
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	387.261	4.079.507	0,53
				<b>258.210.974</b>	<b>33,48</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	3.288.471	34.760.568	4,51
Meituan (B)	CN	HKD	1.457.134	24.874.079	3,23
PDD Holdings ADR	IE	USD	285.276	19.558.554	2,54
Li Ning	CN	HKD	2.276.772	16.243.372	2,11
NetEase	CN	HKD	871.213	15.507.807	2,01
ANTA Sports Products	CN	HKD	978.102	12.111.787	1,57
Yum China Holdings	CN	USD	152.716	9.367.582	1,21
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	370.960	8.634.331	1,12
BYD (H)	CN	HKD	244.975	7.402.691	0,96
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	315.056	5.721.426	0,74
Sands (Cina)	CN	HKD	1.461.454	5.213.571	0,68
Yum China Holdings	CN	HKD	58.144	3.551.112	0,46
Trip.com Group ADR	CN	USD	99.501	3.503.432	0,45
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	18.698	435.211	0,06
				<b>166.885.523</b>	<b>21,64</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	80.895	20.572.044	2,67
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	1.875.812	14.466.132	1,88
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	492.945	12.030.349	1,56
China Mengniu Dairy	HK	HKD	2.893.710	11.664.092	1,51
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	177.482	4.331.466	0,56
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	855.627	4.307.747	0,56
				<b>67.371.830</b>	<b>8,74</b>
<b>Sanità</b>					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	6.471.353	11.794.549	1,53
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	1.134.940	9.957.107	1,29
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	1.485.351	8.829.533	1,14
Innovent Biologics	CN	HKD	1.203.380	5.766.627	0,75
Peijia Medical	CN	HKD	3.413.658	4.313.998	0,56
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	88.164	3.971.458	0,51
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	37.396	1.684.558	0,22
Medlive Technology	CN	HKD	1.081.392	1.195.612	0,16
				<b>47.513.442</b>	<b>6,16</b>
<b>Finanziari</b>					
AIA Group	HK	HKD	4.640.936	50.420.747	6,54
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	2.598.740	18.911.436	2,45
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	364.328	15.091.212	1,96
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1.753.325	8.443.728	1,09
Chailease Holding	TW	TWD	782.747	5.690.469	0,74
East Money Information (A)	CN	CNY	1.755.690	4.084.954	0,53
				<b>102.642.546</b>	<b>13,31</b>
<b>Immobiliare</b>					
China Resources Land	HK	HKD	3.879.612	18.035.471	2,34
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	3.205.179	8.119.552	1,05
				<b>26.155.023</b>	<b>3,39</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	10.862	0,00
				<b>10.862</b>	<b>0,00</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	9.795.071	9.116.783	1,18
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 27/06/2023	CN	USD	45.495	194.894	0,03
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	2.966	14.931	0,00
				<b>9.326.608</b>	<b>1,21</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	141.236	4.953.194	0,64
				<b>4.953.194</b>	<b>0,64</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	1.358.464	3.779.967	0,49
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	164.378	2.019.600	0,26
HSBC (Shandong Snrc Fuel Mtrl (A)) ELN 30/05/2023	CN	USD	246.538	1.048.848	0,14
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 28/07/2023	CN	USD	42.667	524.218	0,07
HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 22/06/2023	CN	USD	54.295	108.064	0,01
				<b>7.480.697</b>	<b>0,97</b>
<b>Non quotati</b>					
<b>Informatica</b>					
Bytedance*	CN	USD	48.127	7.501.320	0,97
				<b>7.501.320</b>	<b>0,97</b>
<b>Sanità</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	918.732	12.206.734	1,58
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.764.823	2	0,00
				<b>12.206.736</b>	<b>1,58</b>
<b>Frazioni</b>					
					(1) (0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 789.410.629)</b>					
				<b>761.941.670</b>	<b>98,80</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				9.274.705	1,20
<b>Attivo netto</b>					
				<b>771.216.375</b>	<b>100,00</b>
<b>RIPARTIZIONE GEOGRAFICA</b>					
Paese	Codice paese	% Attivo netto			
Cina	CN	56,36			
Area di Taiwan	TW	23,04			
Hong Kong SAR Cina	HK	15,27			
Irlanda	IE	2,54			
Isole Cayman	KY	1,58			
Bermuda	BM	0,00			
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,20			

\*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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	4.562.311	4.381.728	0,69
				<b>4.381.728</b>	<b>0,69</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	84.100	1.150.080	0,18
				<b>1.150.080</b>	<b>0,18</b>
<b>Materiali</b>					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.341.872	5.753.245	0,91
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	162.765	693.036	0,11
				<b>6.446.281</b>	<b>1,02</b>
<b>Industriali</b>					
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	317.824	8.845.042	1,40
Titan Wind Energy Suzhou (A)	CN	CNY	2.941.987	5.860.559	0,93
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	1.482.391	4.740.870	0,75
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	1.042.185	4.711.575	0,75
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	705.956	4.475.761	0,71
Sinoseal Holding	CN	CNY	290.974	1.936.031	0,31
				<b>30.569.838</b>	<b>4,85</b>
<b>Informatica</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3.667.000	59.938.884	9,51
Tencent Holdings	CN	HKD	1.322.900	58.594.471	9,29
Accton Technology	TW	TWD	1.139.000	11.111.208	1,76
United Microelectronics	TW	TWD	6.643.000	10.635.420	1,69
Sinbon Electronics	TW	TWD	884.000	9.789.161	1,55
MediaTek	TW	TWD	425.000	9.221.456	1,46
Lenovo Group	CN	HKD	8.658.000	8.859.669	1,41
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	2.686.000	8.654.525	1,37
Yageo	TW	TWD	503.000	8.135.877	1,29
Wistron	TW	TWD	4.947.000	7.490.766	1,19
Delta Electronics	TW	TWD	765.000	7.479.822	1,19
Nanya Technology	TW	TWD	2.426.000	5.364.371	0,85
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	299.200	3.151.848	0,50
				<b>208.407.478</b>	<b>33,05</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.799.700	29.594.046	4,69
Meituan (B)	CN	HKD	1.155.480	19.724.676	3,13
PDD Holdings ADR	IE	USD	231.689	15.884.598	2,52
Li Ning	CN	HKD	1.711.000	12.206.935	1,94
NetEase	CN	HKD	662.300	11.789.106	1,87
ANTA Sports Products	CN	HKD	730.600	9.046.981	1,43
Yum China Holdings	CN	USD	103.456	6.345.991	1,01
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	266.042	6.197.577	0,98
BYD (H)	CN	HKD	180.000	5.439.256	0,86
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	251.744	4.571.671	0,73
Sands (Cina)	CN	HKD	1.215.200	4.335.088	0,69
Yum China Holdings	CN	HKD	55.750	3.404.890	0,54
Trip.com Group ADR	CN	USD	46.227	1.627.653	0,26
				<b>130.168.468</b>	<b>20,65</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	73.058	18.594.908	2,95
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	1.578.000	12.169.425	1,93
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	491.284	12.000.039	1,90
China Mengniu Dairy	HK	HKD	2.258.000	9.101.643	1,44
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	719.941	3.627.708	0,58
				<b>55.493.723</b>	<b>8,80</b>
<b>Sanità</b>					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	5.116.000	9.324.313	1,48
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	908.039	7.966.445	1,26
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	1.159.000	6.889.568	1,09
Innovent Biologics	CN	HKD	1.248.000	5.980.449	0,95
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	92.830	4.185.199	0,66
Peijia Medical	CN	HKD	2.551.000	3.223.816	0,51
Medlive Technology	CN	HKD	790.500	873.995	0,14
				<b>38.443.785</b>	<b>6,10</b>
<b>Finanziari</b>					
AIA Group	HK	HKD	3.819.600	41.497.469	6,58
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	2.030.000	14.772.626	2,34
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	293.985	12.177.476	1,93
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1.840.000	8.861.143	1,41
Chailease Holding	TW	TWD	705.057	5.125.675	0,81
East Money Information (A)	CN	CNY	1.492.378	3.475.267	0,55
				<b>85.909.656</b>	<b>13,63</b>
<b>Immobiliare</b>					
China Resources Land	HK	HKD	2.926.000	13.602.337	2,16
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	2.701.000	6.842.335	1,09
				<b>20.444.672</b>	<b>3,24</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	155	2.908.157	0,46
				<b>2.908.157</b>	<b>0,46</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	8.445.963	7.861.097	1,25
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 27/06/2023	CN	USD	94.000	402.678	0,06
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	19.633	98.844	0,02
				<b>8.362.619</b>	<b>1,33</b>

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	152.350	5.342.971	0,85
				<b>5.342.971</b>	<b>0,85</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	2.213.800	6.159.965	0,98
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 28/07/2023	CN	USD	269.027	3.305.359	0,52
UBS (China Merchants Energy (A)) ELN 06/01/2025	CN	USD	1.535.100	1.473.077	0,23
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	91.302	1.121.768	0,18
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	196.100	840.055	0,13
HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023	CN	USD	150.975	642.293	0,10
HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 22/06/2023	CN	USD	305.200	607.451	0,10
UBS (Wuliangye Yibin (A)) ELN 27/10/2023	CN	USD	24.300	593.041	0,09
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	125.500	533.064	0,08
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	88.700	379.974	0,06
				<b>15.656.047</b>	<b>2,48</b>

Non quotati

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Informatica</b>					
Bytedance*	CN	USD	42.588	6.637.957	1,05
				<b>6.637.957</b>	<b>1,05</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Sanità</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	635.473	8.443.212	1,34
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.835.000	2	0,00
				<b>8.443.214</b>	<b>1,34</b>

Frazioni (1) (0,00)

Totale investimenti (costo USD 618.974.793) **628.766.673** **99,73**

Altre voci di attivo e passivo 1.722.130 0,27

Attivo netto **630.488.803** **100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	57,61
Area di Taiwan	TW	22,67
Hong Kong SAR Cina	HK	15,13
Irlanda	IE	2,98
Isole Cayman	KY	1,34
Bermuda	BM	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,27

\*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 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Materiali</b>					
Corticeira Amorim	PT	EUR	273.163	2.797.189	1,70
				<b>2.797.189</b>	<b>1,70</b>
<b>Industriali</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	54.699	1.647.534	1,00
Experian	IE	GBP	46.092	1.475.913	0,90
Sandvik	SE	SEK	80.032	1.475.328	0,90
				<b>4.598.775</b>	<b>2,80</b>
<b>Informatica</b>					
Infinion Technologies	DE	EUR	44.907	1.477.665	0,90
SUSE	DE	EUR	59.452	1.016.629	0,62
				<b>2.494.294</b>	<b>1,52</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Jerónimo Martins	PT	EUR	349.005	7.992.215	4,86
Beiersdorf	DE	EUR	13.623	1.724.672	1,05
				<b>9.716.887</b>	<b>5,91</b>
<b>Sanità</b>					
Merck	DE	EUR	8.388	1.363.469	0,83
				<b>1.363.469</b>	<b>0,83</b>
<b>Finanziari</b>					
VZ Holding	CH	CHF	19.033	1.605.704	0,98
				<b>1.605.704</b>	<b>0,98</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	415	5.712.946	3,47
				<b>5.712.946</b>	<b>3,47</b>

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Iberdrola	ES	EUR	1.305.953	15.384.126	9,36
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	138.142	4.497.904	2,74
				<b>19.882.030</b>	<b>12,09</b>
<b>Materiali</b>					
Vidrala (BR)	ES	EUR	33.059	3.147.217	1,91
				<b>3.147.217</b>	<b>1,91</b>
<b>Industriali</b>					
Applus Services	ES	EUR	851.749	6.477.551	3,94
Ferrovial	ES	EUR	215.413	6.124.192	3,72
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	EUR	234.447	5.781.463	3,52
Fluidra	ES	EUR	322.646	5.010.692	3,05
Aena	ES	EUR	19.454	2.974.517	1,81
				<b>26.368.415</b>	<b>16,04</b>
<b>Informatica</b>					
Indra Sistemas	ES	EUR	563.406	6.760.872	4,11
				<b>6.760.872</b>	<b>4,11</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	515.304	16.056.873	9,76
Amadeus IT Group	ES	EUR	245.741	15.663.531	9,53
CIE Automotive	ES	EUR	168.687	4.608.529	2,80
				<b>36.328.933</b>	<b>22,09</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Viscofan	ES	EUR	85.339	5.308.086	3,23
				<b>5.308.086</b>	<b>3,23</b>
<b>Sanità</b>					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	140.908	5.661.683	3,44
				<b>5.661.683</b>	<b>3,44</b>
<b>Finanziari</b>					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	215.034	6.300.496	3,83
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	873.381	5.807.984	3,53
Bankinter	ES	EUR	979.304	5.251.028	3,19
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	1.837.956	1.540.207	0,94
				<b>18.899.715</b>	<b>11,49</b>
<b>Immobiliare</b>					
Inmobiliaria Colonial REIT	ES	EUR	651.379	3.774.741	2,30
				<b>3.774.741</b>	<b>2,30</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	169.872	6.484.014	3,94
				<b>6.484.014</b>	<b>3,94</b>

	Valore di mercato	% Attivo netto
<b>Totale investimenti (costo EUR 136.182.622)</b>	<b>160.904.970</b>	<b>97,85</b>
Altre voci di attivo e passivo	3.536.187	2,15
<b>Attivo netto</b>	<b>164.441.157</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Spagna	ES	80,65
Portogallo	PT	6,56
Irlanda	IE	4,37
Germania	DE	3,39
Regno Unito	GB	1,00
Svizzera	CH	0,98
Svezia	SE	0,90
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,15

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Reliance Industries	IN	INR	2.710.244	80.420.225	4,17
Great Eastern Shipping	IN	INR	581.867	4.828.460	0,25
			<b>85.248.685</b>	<b>4,42</b>	
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
NHPC	IN	INR	32.573.618	17.662.132	0,92
Gujarat Gas	IN	INR	2.264.305	12.980.571	0,67
			<b>30.642.703</b>	<b>1,59</b>	
<b>Materiali</b>					
UltraTech Cement	IN	INR	593.565	54.930.188	2,85
Hindalco Industries	IN	INR	8.683.401	46.533.028	2,42
SRF	IN	INR	1.440.365	44.856.874	2,33
Anupam Rasayan India	IN	INR	1.535.499	21.246.100	1,10
APL Apollo Tubes	IN	INR	1.273.927	18.645.916	0,97
			<b>186.212.106</b>	<b>9,66</b>	
<b>Industriali</b>					
Havells India	IN	INR	2.398.916	36.166.291	1,88
KEC International	IN	INR	6.162.856	34.626.720	1,80
KEI Industries	IN	INR	1.059.213	24.623.221	1,28
Astral Poly Technik	IN	INR	1.024.418	18.182.835	0,94
Container Corp Of India	IN	INR	2.063.882	15.465.165	0,80
Delhivery	IN	INR	2.307.878	10.586.967	0,55
Teamlease Services	IN	INR	395.181	10.287.291	0,53
			<b>149.958.490</b>	<b>7,78</b>	
<b>Informatica</b>					
Infosys ADR	IN	USD	6.680.905	103.086.364	5,35
HCL Technologies	IN	INR	7.295.895	95.246.800	4,94
Infosys	IN	INR	2.837.188	43.625.577	2,26
Mphasis	IN	INR	1.583.408	35.261.271	1,83
			<b>277.220.012</b>	<b>14,39</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Eicher Motors	IN	INR	1.492.931	60.435.823	3,14
Tata Motors	IN	INR	6.858.892	40.849.219	2,12
Sona Blw Precision Forging	IN	INR	5.259.438	30.939.360	1,61
Sapphire Foods India	IN	INR	1.839.448	26.954.747	1,40
Crompton Greaves Consumer Electricals	IN	INR	5.948.917	18.571.440	0,96
Uno Minda	IN	INR	2.846.446	18.179.252	0,94
MakeMyTrip	IN	USD	737.237	17.236.601	0,89
Devyani International	IN	INR	6.816.389	13.491.189	0,70
Campus Activewear	IN	INR	2.268.335	9.903.859	0,51
			<b>236.561.490</b>	<b>12,28</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Marico	IN	INR	9.304.023	56.570.447	2,94
Hindustan Unilever	IN	INR	1.022.133	30.736.308	1,60
Godrej Consumer Products	IN	INR	1.606.085	17.838.245	0,93
			<b>105.145.000</b>	<b>5,46</b>	
<b>Sanità</b>					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	771.826	42.697.863	2,22
Fortis Healthcare	IN	INR	9.644.949	30.799.551	1,60
Granules India	IN	INR	4.845.223	17.820.788	0,92
Vijaya Diagnostic Centre	IN	INR	1.558.627	7.204.732	0,37
			<b>98.522.934</b>	<b>5,11</b>	
<b>Finanziari</b>					
ICICI Bank	IN	INR	16.031.288	180.493.601	9,37
Axis Bank	IN	INR	10.022.542	105.705.964	5,49
HDFC Bank	IN	INR	4.951.881	102.241.711	5,31
Shriram Finance	IN	INR	2.592.515	42.342.384	2,20
HDFC Bank ADR	IN	USD	553.202	38.408.815	1,99
Housing Development Finance	IN	INR	1.107.914	37.697.381	1,96
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	2.809.498	37.118.870	1,93
Bajaj Finance	IN	INR	387.463	29.854.342	1,55
HDFC Standard Life Insurance	IN	INR	3.496.252	22.686.505	1,18
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	2.087.987	22.299.121	1,16
Five-Star Business Finance	IN	INR	3.402.382	21.421.003	1,11
ICICI Securities	IN	INR	3.378.147	18.341.296	0,95
ICICI Bank ADR	IN	USD	258.779	5.857.463	0,30
Fino Payments Bank	IN	INR	1.750.273	4.570.039	0,24
			<b>669.038.495</b>	<b>34,72</b>	
<b>Immobiliare</b>					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	5.435.955	21.912.062	1,14
			<b>21.912.062</b>	<b>1,14</b>	
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Bharti Airtel	IN	INR	3.917.047	38.341.969	1,99
			<b>38.341.969</b>	<b>1,99</b>	

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Non quotati</b>					
<b>Sanità</b>					
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895.108	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Frazioni</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 1.694.529.814)</b>					
				<b>1.898.783.944</b>	<b>98,55</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				28.020.091	1,45
<b>Attivo netto</b>					
				<b>1.926.804.035</b>	<b>100,00</b>

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	98,55
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,45

\*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 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
United Tractors	ID	IDR	6.803.786	13.419.516	5,17
AKR Corporindo	ID	IDR	65.628.812	7.259.783	2,80
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	2.746.096	6.240.351	2,40
Adaro Energy	ID	IDR	11.448.389	2.446.850	0,94
			<b>29.366.500</b>	<b>11,31</b>	

<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	45.794.656	2.139.371	0,82
			<b>2.139.371</b>	<b>0,82</b>	

<b>Materiali</b>					
Aneka Tambang	ID	IDR	46.664.157	6.705.534	2,58
Nickel Mines	AU	AUD	6.323.285	4.006.546	1,54
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia	ID	IDR	6.706.676	3.101.511	1,19
Avia Avian	ID	IDR	71.231.239	2.913.654	1,12
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	3.674.070	1.492.694	0,57
Trimegah Bangun Persada	ID	IDR	14.397.282	1.380.119	0,53
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	4.728.034	1.273.836	0,49
			<b>20.873.894</b>	<b>8,04</b>	

<b>Industriali</b>					
Anwana Citramulia	ID	IDR	83.840.893	5.234.036	2,02
Sunya Pertiwi	ID	IDR	46.586.672	1.763.693	0,68
Blue Bird	ID	IDR	12.556.134	1.511.127	0,58
			<b>8.508.856</b>	<b>3,28</b>	

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Astra International	ID	IDR	24.975.482	11.505.843	4,43
Bukalapak.com	ID	IDR	383.342.364	6.195.547	2,39
Matahari Department Store	ID	IDR	12.983.196	3.587.364	1,38
Erajaya Swasembada	ID	IDR	96.144.904	3.258.132	1,25
Astra Otoparts	ID	IDR	14.741.967	1.840.012	0,71
Selamat Sempurna	ID	IDR	16.419.959	1.740.680	0,67
Sea ADR	SG	USD	19.692	1.490.652	0,57
			<b>29.618.230</b>	<b>11,40</b>	

<b>Beni di prima necessità</b>					
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	27.324.861	12.020.462	4,63
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	81.943.529	5.814.900	2,24
First Resources	SG	SGD	3.374.057	3.884.664	1,50
Mayora Indah (PT)	ID	IDR	21.581.744	3.827.072	1,47
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	16.375.525	3.235.761	1,25
Delfi	SG	SGD	3.494.477	3.045.057	1,17
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	ID	IDR	54.781.049	2.952.685	1,14
Cisarua Mountain Dairy	ID	IDR	8.484.619	2.748.844	1,06
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	17.205.285	1.359.283	0,52
Sariguna Primatirta	ID	IDR	3.664.224	126.211	0,05
			<b>39.014.939</b>	<b>15,02</b>	

<b>Sanità</b>					
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	23.857.443	2.278.828	0,88
Mitra Keluarga Karyasehat	ID	IDR	9.705.994	1.913.804	0,74
			<b>4.192.632</b>	<b>1,61</b>	

<b>Finanziari</b>					
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	70.013.831	24.721.865	9,52
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	34.173.865	21.989.398	8,47
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	54.553.567	18.973.117	7,30
Bank Central Asia	ID	IDR	21.688.685	13.404.340	5,16
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	41.529.032	6.061.823	2,33
Saratoga Investama Sedaya	ID	IDR	26.339.234	3.405.428	1,31
Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur	ID	IDR	73.332.698	3.373.795	1,30
BFI Finance (Indonesia)	ID	IDR	23.164.279	2.174.744	0,84
			<b>94.104.510</b>	<b>36,23</b>	

<b>Immobiliare</b>					
Ciputra Development	ID	IDR	63.230.996	4.292.525	1,65
Pakuwon Jati	ID	IDR	114.841.360	3.807.056	1,47
			<b>8.099.581</b>	<b>3,12</b>	

<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	273	5.104.263	1,97
				<b>5.104.263</b>	<b>1,97</b>

<b>Servizi di comunicazione</b>					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	39.100.960	11.344.316	4,37
Indosat	ID	IDR	8.396.551	4.011.135	1,54
			<b>15.355.451</b>	<b>5,91</b>	

Non quotati

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	42.029.284	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Frazioni				2	0,00
----------	--	--	--	---	------

	Valore di mercato	% Attivo netto
<b>Totale investimenti (costo USD 236.221.235)</b>	<b>256.378.229</b>	<b>98,71</b>

Altre voci di attivo e passivo	3.355.411	1,29
--------------------------------	-----------	------

<b>Attivo netto</b>	<b>259.733.640</b>	<b>100,00</b>
---------------------	--------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Indonesia	ID	91,96
Singapore	SG	3,24
Irlanda	IE	1,97
Australia	AU	1,54
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,29

\*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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Eni	IT	EUR	551.982	7.587.545	2,48
Subsea 7	GB	NOK	460.249	4.763.643	1,55
				<b>12.351.188</b>	<b>4,03</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Enel	IT	EUR	4.918.918	30.492.373	9,95
Italgas	IT	EUR	1.349.455	8.002.268	2,61
ACEA	IT	EUR	493.158	6.559.001	2,14
Iniziative Bresciane - Inbre	IT	EUR	127.994	2.022.305	0,66
				<b>47.075.947</b>	<b>15,36</b>
<b>Materiali</b>					
Arkema	FR	EUR	61.416	5.504.102	1,80
				<b>5.504.102</b>	<b>1,80</b>
<b>Industriali</b>					
Iveco Group	IT	EUR	1.183.745	9.647.522	3,15
Eurogroup Laminations	IT	EUR	1.214.963	6.439.304	2,10
Piowan	IT	EUR	634.363	6.438.784	2,10
Leonardo	IT	EUR	551.927	5.963.571	1,95
GVS	IT	EUR	950.787	5.871.110	1,92
ENAV	IT	EUR	957.304	4.072.371	1,33
Italmobiliare	IT	EUR	127.552	3.265.331	1,07
Antares Vision	IT	EUR	478.942	3.189.754	1,04
Tinexta	IT	EUR	154.150	2.848.692	0,93
Alkemy	IT	EUR	215.118	2.448.043	0,80
				<b>50.184.482</b>	<b>16,38</b>
<b>Informatica</b>					
STMicroelectronics	CH	EUR	361.690	13.944.958	4,55
Datalogic	IT	EUR	613.248	4.608.559	1,50
Reply	IT	EUR	43.182	4.555.701	1,49
Almawave	IT	EUR	723.910	3.366.182	1,10
Cellularline	IT	EUR	315.594	946.782	0,31
Datrix	IT	EUR	101.500	257.810	0,08
				<b>27.679.992</b>	<b>9,03</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Stellantis	NL	EUR	765.654	11.484.810	3,75
Tod's	IT	EUR	278.118	10.651.919	3,48
Brembo	IT	EUR	689.295	9.174.516	2,99
Moncler	IT	EUR	134.646	9.042.825	2,95
De' Longhi	IT	EUR	383.960	8.086.198	2,64
Ferrari (IT)	IT	EUR	28.737	7.250.345	2,37
				<b>55.690.613</b>	<b>18,18</b>
<b>Sanità</b>					
Recordati	IT	EUR	119.145	4.971.921	1,62
				<b>4.971.921</b>	<b>1,62</b>
<b>Finanziari</b>					
UniCredit	IT	EUR	1.522.302	27.310.098	8,91
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	4.597.492	10.962.720	3,58
Banca Mediolanum	IT	EUR	1.132.359	9.278.550	3,03
Nexi	IT	EUR	1.066.058	8.001.831	2,61
FinecoBank	IT	EUR	575.918	7.907.354	2,58
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	3.425.945	7.156.799	2,34
BFF Bank	IT	EUR	710.919	6.199.214	2,02
EXOR	NL	EUR	79.089	5.890.549	1,92
Banco BPM	IT	EUR	906.204	3.339.362	1,09
Banca Popolare di Sondrio	IT	EUR	223.746	922.281	0,30
Digital Magics	IT	EUR	117.600	373.968	0,12
				<b>87.342.726</b>	<b>28,51</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	745	10.263.807	3,35
				<b>10.263.807</b>	<b>3,35</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
RAI Way	IT	EUR	1.036.739	6.023.454	1,97
				<b>6.023.454</b>	<b>1,97</b>
<b>Frazioni</b>					
				(1)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo EUR 280.755.489)</b>				<b>307.088.231</b>	<b>100,22</b>
Altre voci di attivo e passivo				(678.279)	(0,22)
<b>Attivo netto</b>				<b>306.409.952</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Italia	IT	83,30
Paesi Bassi	NL	5,67
Svizzera	CH	4,55
Irlanda	IE	3,35
Francia	FR	1,80
Regno Unito	GB	1,55
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,22)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in JPY	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Inpex	JP	JPY	59.718	88.917.210	0,59
				<b>88.917.210</b>	<b>0,59</b>
<b>Materiali</b>					
NOF	JP	JPY	113.448	703.642.072	4,64
Osaka Soda	JP	JPY	109.598	481.473.406	3,18
Kansai Paint	JP	JPY	187.710	359.268.052	2,37
C Uyemura & Co	JP	JPY	33.281	218.208.816	1,44
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	18.822	94.161.319	0,62
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	22.159	85.685.737	0,57
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	14.288	72.025.437	0,47
Ultrafabrics Holdings	JP	JPY	21.389	45.536.397	0,30
Toyo Gosei	JP	JPY	3.679	28.372.615	0,19
ADEKA	JP	JPY	10.096	23.110.734	0,15
				<b>2.111.484.585</b>	<b>13,92</b>
<b>Industriali</b>					
MISUMI Group	JP	JPY	218.682	746.702.652	4,92
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	112.592	466.684.856	3,08
Yaskawa Electric	JP	JPY	41.155	226.915.628	1,50
Rakusl	JP	JPY	141.082	194.305.383	1,28
Kosaido Holdings	JP	JPY	66.565	179.563.159	1,18
Pilot	JP	JPY	36.447	165.003.389	1,09
Dip	JP	JPY	46.799	156.654.538	1,03
Nihon Flush	JP	JPY	106.860	110.395.730	0,73
Ushio	JP	JPY	53.900	90.987.240	0,60
Management Solutions	JP	JPY	28.062	90.032.689	0,59
Nabtesco	JP	JPY	24.726	80.727.178	0,53
Central Glass	JP	JPY	24.982	73.316.318	0,48
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	29.774	65.526.549	0,43
SWCC Holdings	JP	JPY	34.993	61.647.137	0,41
Techno Smart	JP	JPY	38.415	60.602.658	0,40
Daifuku	JP	JPY	18.138	45.254.043	0,30
Tsugami	JP	JPY	25.667	36.113.791	0,24
Visional	JP	JPY	1.711	12.164.441	0,08
Nihon M&A Center Holdings	JP	JPY	3.764	3.898.357	0,03
Circulation	JP	JPY	3.080	2.113.293	0,01
				<b>2.868.609.029</b>	<b>18,92</b>
<b>Informatica</b>					
Keyence	JP	JPY	11.978	731.861.747	4,83
Mitsui High-Tec	JP	JPY	73.407	599.693.526	3,95
Tokyo Electron	JP	JPY	37.987	588.479.368	3,88
Riken Keiki	JP	JPY	100.700	524.566.392	3,46
Taiyo Yuden	JP	JPY	71.525	296.467.655	1,96
Sansan	JP	JPY	130.901	237.339.984	1,57
giftee	JP	JPY	105.063	235.703.605	1,55
Justsystems	JP	JPY	59.718	213.648.132	1,41
Socionext	JP	JPY	16.341	183.216.266	1,21
Kamakura Shinsho	JP	JPY	162.985	151.872.490	1,00
Plus Alpha Consulting	JP	JPY	51.590	149.365.100	0,98
Shibaura Electronics	JP	JPY	23.442	133.654.232	0,88
m-up Holdings	JP	JPY	93.599	115.292.032	0,76
SEMITEC	JP	JPY	51.847	102.089.402	0,67
Lasertec	JP	JPY	4.962	91.366.755	0,60
Appier Group	JP	JPY	46.371	70.991.640	0,47
Simplex Holdings	JP	JPY	28.405	66.890.137	0,44
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	13.090	62.563.591	0,41
RS Technologies	JP	JPY	20.534	62.523.321	0,41
Rorze	JP	JPY	5.304	53.146.711	0,35
GL Sciences	JP	JPY	5.390	12.373.484	0,08
				<b>4.683.105.570</b>	<b>30,88</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Oriental Land	JP	JPY	91.802	441.352.341	2,91
Ryohin Keikaku	JP	JPY	275.577	393.686.285	2,60
Descente	JP	JPY	90.946	391.330.806	2,58
ABC-Mart	JP	JPY	40.468	312.568.863	2,06
Fast Retailing	JP	JPY	9.497	304.905.495	2,01
Yonex	JP	JPY	140.312	227.175.435	1,50
Nojima	JP	JPY	152.889	222.739.478	1,47
Tokyo Base	JP	JPY	494.943	222.052.504	1,46
Tsuburaya Fields Holdings	JP	JPY	117.640	217.323.945	1,43
Rinnai	JP	JPY	62.713	205.752.837	1,36
Central Automotive Products	JP	JPY	55.440	160.324.059	1,06
Nitori Holdings	JP	JPY	8.898	153.994.613	1,02
Sumitomo Forestry	JP	JPY	41.324	121.185.534	0,80
Proto	JP	JPY	70.669	83.827.563	0,55
Sanrio	JP	JPY	11.037	69.396.557	0,46
Koshidaka Holdings	JP	JPY	47.056	54.097.324	0,36
Kotobukiya	JP	JPY	5.390	50.910.529	0,34
FreakOUT Holdings	JP	JPY	25.239	39.965.721	0,26
Airtrip	JP	JPY	9.155	24.999.962	0,16
Crema	JP	JPY	25.838	10.599.499	0,07
Unerry	JP	JPY	2.396	9.840.307	0,06
Mercari	JP	JPY	1.797	4.183.109	0,03
TokyoTokai	JP	JPY	684	2.935.622	0,02
Enjin	JP	JPY	342	380.230	0,00
				<b>3.725.528.618</b>	<b>24,57</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Kotobuki Spirits	JP	JPY	28.405	284.902.771	1,88

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in JPY	% Attivo netto
Ajinomoto	JP	JPY	55.440	270.882.594	1,79
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	70.926	199.932.167	1,32
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	35.249	180.411.105	1,19
				<b>936.128.637</b>	<b>6,17</b>
<b>Sanità</b>					
Sunwels	JP	JPY	47.997	151.578.677	1,00
JMDC	JP	JPY	10.951	53.147.820	0,35
Sosei Group	JP	JPY	5.476	14.649.864	0,10
Hoya	JP	JPY	599	8.499.466	0,06
				<b>227.875.827</b>	<b>1,50</b>
<b>Finanziari</b>					
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	11.379	115.426.609	0,76
Credit Saison	JP	JPY	3.422	6.439.119	0,04
Mizuho Financial Group	JP	JPY	770	1.519.570	0,01
				<b>123.385.298</b>	<b>0,81</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Daiichikoshoh	JP	JPY	33.538	81.652.915	0,54
Bushiroad	JP	JPY	71.268	63.427.751	0,42
NexTone	JP	JPY	21.132	61.729.124	0,41
				<b>206.809.790</b>	<b>1,36</b>

Frazioni (3) (0,00)

**Totale investimenti (costo JPY 13.579.601.618)** **14.971.844.561** **98,73**

Esposizione sottostante JPY Profitti/(perdite) non realizzati JPY % Attivo netto

**Contratti di cambio a termine**

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	Comprato EUR venduto JPY a0,006904 16/05/2023	1.712.618.598	60.122.769	0,40
	Comprato EUR venduto JPY a0,006800 16/05/2023	61.856.734	1.207.523	0,01
			<b>61.330.292</b>	<b>0,40</b>

Altre voci di attivo e passivo 130.885.263 0,86

**Attivo netto** **15.164.060.116** **100,00**

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Giappone	JP	98,73
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,27

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in JPY	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Iwatani	JP	JPY	220.221	1.416.655.835	1,44
Ipex	JP	JPY	844.820	1.257.890.340	1,28
			<b>2.674.546.175</b>	<b>2,72</b>	
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	1.865.143	2.743.521.707	2,79
West Holdings	JP	JPY	332.831	1.075.748.052	1,10
			<b>3.819.269.759</b>	<b>3,89</b>	
<b>Materiali</b>					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	677.587	2.620.125.093	2,67
Kansai Paint	JP	JPY	1.182.363	2.262.982.120	2,31
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	311.386	1.557.748.381	1,59
Air Water	JP	JPY	596.230	1.022.852.444	1,04
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	117.804	610.731.414	0,62
Kaneka	JP	JPY	166.079	599.607.021	0,61
NOF	JP	JPY	59.142	366.820.842	0,37
Taiheiy Cement	JP	JPY	56.834	138.396.931	0,14
			<b>9.179.264.246</b>	<b>9,35</b>	
<b>Industriali</b>					
ITOCHU	JP	JPY	645.371	2.903.936.002	2,96
Makita	JP	JPY	623.349	2.383.318.451	2,43
Hitachi	JP	JPY	220.990	1.656.894.017	1,69
Mitsubishi	JP	JPY	303.789	1.528.252.609	1,56
Kyushu Railway Co	JP	JPY	391.493	1.209.466.336	1,23
THK	JP	JPY	394.955	1.200.015.467	1,22
Penta-Ocean Construction	JP	JPY	1.801.866	1.189.789.210	1,21
Central Japan Railway	JP	JPY	70.105	1.181.672.635	1,20
Ushio	JP	JPY	697.493	1.177.411.381	1,20
AGC	JP	JPY	230.318	1.165.587.318	1,19
Nabtesco	JP	JPY	352.449	1.150.711.671	1,17
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	263.399	744.295.126	0,76
Toppan	JP	JPY	252.821	729.789.293	0,74
Toyota Industries	JP	JPY	88.858	700.029.238	0,71
Japan Airlines	JP	JPY	247.628	641.892.055	0,65
en Japan	JP	JPY	208.296	506.909.029	0,52
NSK	JP	JPY	628.831	481.606.034	0,49
Hazama Ando	JP	JPY	311.290	279.252.546	0,28
Seino Holdings	JP	JPY	166.560	251.137.954	0,26
			<b>21.081.966.372</b>	<b>21,48</b>	
<b>Informatica</b>					
Tokyo Electron	JP	JPY	157.713	2.443.220.884	2,49
Keyence	JP	JPY	32.697	1.997.793.255	2,04
Murata Manufacturing	JP	JPY	224.933	1.724.816.322	1,76
Mitsui High-Tec	JP	JPY	203.391	1.661.586.892	1,69
Taiyo Yuden	JP	JPY	373.029	1.546.184.922	1,58
Fujitsu	JP	JPY	58.950	1.065.137.062	1,09
Kyocera	JP	JPY	115.784	824.857.303	0,84
NEC	JP	JPY	147.230	768.874.521	0,78
Ulvac	JP	JPY	135.017	724.963.359	0,74
Argo Graphics	JP	JPY	113.765	435.102.342	0,44
Rorze	JP	JPY	36.062	361.315.490	0,37
Socionext	JP	JPY	28.561	320.226.835	0,33
Ferrotec Holdings	JP	JPY	77.125	235.744.672	0,24
Rohm	JP	JPY	12.694	129.385.905	0,13
			<b>14.239.209.764</b>	<b>14,51</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Sony	JP	JPY	313.694	3.859.335.751	3,93
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1.540.582	2.666.050.902	2,72
Suzuki Motor	JP	JPY	519.105	2.454.159.369	2,50
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1.690.217	2.414.627.916	2,46
Descente	JP	JPY	490.832	2.111.990.941	2,15
Sumitomo Forestry	JP	JPY	705.379	2.068.589.807	2,11
Koito Manufacturing	JP	JPY	777.407	2.036.232.457	2,07
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	817.413	1.320.772.208	1,35
Denso	JP	JPY	95.301	779.179.272	0,79
K's Holdings	JP	JPY	554.687	669.397.746	0,68
ABC-Mart	JP	JPY	78.087	603.130.393	0,61
Rinnai	JP	JPY	91.166	299.103.026	0,30
Takashimaya	JP	JPY	92.897	186.566.303	0,19
			<b>21.469.136.091</b>	<b>21,87</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Asahi Group Holdings	JP	JPY	498.718	2.617.388.426	2,67
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	197.622	1.011.459.480	1,03
Nissui	JP	JPY	1.610.784	957.594.520	0,98
			<b>4.586.442.426</b>	<b>4,67</b>	
<b>Sanità</b>					
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	1.063.309	2.178.025.426	2,22
Nippon Shinyaku	JP	JPY	274.939	1.707.231.290	1,74
Otsuka Holdings	JP	JPY	331.677	1.533.956.450	1,56
			<b>5.419.213.166</b>	<b>5,52</b>	
<b>Finanziari</b>					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	3.778.562	3.226.009.880	3,29
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	555.167	3.090.174.328	3,15

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in JPY	% Attivo netto
ORIX	JP	JPY	424.381	979.358.912	1,00
Sompo Holdings	JP	JPY	172.330	975.914.016	0,99
T&D Holdings	JP	JPY	378.125	627.957.295	0,64
			<b>8.899.414.431</b>	<b>9,07</b>	
<b>Immobiliare</b>					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	811.643	1.357.801.803	1,38
			<b>1.357.801.803</b>	<b>1,38</b>	
<b>Servizi di comunicazione</b>					
SoftBank Group	JP	JPY	190.601	969.701.889	0,99
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	175.696	730.125.559	0,74
Avex	JP	JPY	446.788	695.287.335	0,71
			<b>2.395.114.783</b>	<b>2,44</b>	
<b>Frazioni</b>					
				2	0,00
<b>Totale investimenti (costo JPY 86.832.764.152)</b>					
			<b>95.121.379.018</b>	<b>96,90</b>	

	Esposizione sottostante JPY	Profitti/(perdite) non realizzati JPY	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
<b>Azioni A (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto JPY a0,006904 16/05/2023	2.996.702.306	105.201.497	0,11
Comprato EUR venduto JPY a0,006813 16/05/2023	93.993.237	2.027.567	0,00
		<b>107.229.064</b>	<b>0,11</b>
<b>Azioni A-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato USD venduto JPY a0,007548 16/05/2023	2.956.523.798	71.547.248	0,07
		<b>71.547.248</b>	<b>0,07</b>
<b>Azioni I-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto JPY a0,006904 16/05/2023	727.498.235	25.539.375	0,03
		<b>25.539.375</b>	<b>0,03</b>
<b>Azioni Y (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto JPY a0,006904 16/05/2023	869.396.822	30.520.832	0,03
Comprato EUR venduto JPY a0,006830 16/05/2023	28.594.469	688.578	0,00
		<b>31.209.410</b>	<b>0,03</b>
<b>Azioni Y (USD) (hedged)</b>			
Comprato USD venduto JPY a0,007548 16/05/2023	252.047.835	6.099.184	0,01
Comprato USD venduto JPY a0,007497 16/05/2023	8.029.971	138.895	0,00
		<b>6.238.079</b>	<b>0,01</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>			
		2.798.732.896	2,85
<b>Attivo netto</b>			
		<b>98.161.875.090</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Giappone	JP	96,90
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,10

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore ta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Materiali</b>					
Lundin Gold	CA	CAD	1.076.193	13.624.610	3,64
Vale ADR	BR	USD	765.128	10.983.406	2,94
Southern Copper (US)	US	USD	124.118	9.516.139	2,54
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	238.925	5.785.166	1,55
Ternium ADR	LU	USD	107.419	4.617.932	1,23
			<b>44.527.253</b>	<b>11,90</b>	
<b>Industriali</b>					
Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR	MX	USD	11.866	3.379.543	0,90
			<b>3.379.543</b>	<b>0,90</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
MercadoLibre	UY	USD	8.652	11.014.280	2,94
Alya	BR	USD	280.798	3.321.845	0,89
			<b>14.336.125</b>	<b>3,83</b>	
<b>Finanziari</b>					
Credicorp (US)	PE	USD	58.561	7.880.619	2,11
Patria Investments	KY	USD	485.312	7.245.710	1,94
Nu Holdings (Isole Cayman)	BR	USD	1.222.085	6.250.963	1,67
Vinci Partners Investments	BR	USD	509.280	4.186.283	1,12
			<b>25.563.575</b>	<b>6,83</b>	
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	758	14.199.917	3,80
			<b>14.199.917</b>	<b>3,80</b>	
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Energia</b>					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	2.691.601	12.773.370	3,41
Petro Rio	BR	BRL	1.456.270	10.014.454	2,68
			<b>22.787.824</b>	<b>6,09</b>	
<b>Materiali</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	2.624.193	13.021.465	3,48
Vale	BR	BRL	611.839	8.799.908	2,35
Bradespar (priv.)	BR	BRL	1.818.531	8.535.659	2,28
Suzano	BR	BRL	902.924	7.087.482	1,89
GCC	MX	MXN	472.765	3.768.885	1,01
Cia Brasileira de Aluminio	BR	BRL	1.865.170	1.933.456	0,52
			<b>43.146.855</b>	<b>11,53</b>	
<b>Industriali</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1.387.153	16.044.504	4,29
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	711.367	12.547.776	3,35
Vamos Loca. de Caminhões Maquinas e Eq.	BR	BRL	4.117.164	9.793.962	2,62
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	234.884	6.695.956	1,79
Armac. Logistica E Servicos	BR	BRL	2.660.837	6.319.004	1,69
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	2.527.078	4.229.714	1,13
GMexico Transportes	MX	MXN	810.724	1.845.247	0,49
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	6.357	22.247	0,01
			<b>57.498.410</b>	<b>15,37</b>	
<b>Informatica</b>					
TOTVS	BR	BRL	1.565.013	8.020.899	2,14
			<b>8.020.899</b>	<b>2,14</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Lojas Renner	BR	BRL	1.944.479	5.942.143	1,59
Vivara Participacoes	BR	BRL	883.407	3.624.180	0,97
			<b>9.566.323</b>	<b>2,56</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Walmart De Mexico	MX	MXN	5.872.501	23.567.649	6,30
SLC Agricola	BR	BRL	822.343	7.087.321	1,89
Arca Continental	MX	MXN	468.314	4.473.574	1,20
			<b>35.128.544</b>	<b>9,39</b>	
<b>Finanziari</b>					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	2.866.236	24.599.583	6,57
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	8.252.751	19.137.243	5,11
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	3.393.481	17.493.707	4,68
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	3.747.784	8.276.127	2,21
Cielo	BR	BRL	4.896.628	5.232.380	1,40
Banco BTG Pactual	BR	BRL	1.094.337	5.092.787	1,36
Genera	MX	MXN	2.642.725	2.911.322	0,78
			<b>82.743.149</b>	<b>22,12</b>	
<b>Immobiliare</b>					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	1.209.258	3.859.441	1,03
			<b>3.859.441</b>	<b>1,03</b>	
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Tim	BR	BRL	2.492.283	6.974.033	1,86
			<b>6.974.033</b>	<b>1,86</b>	

	Valore di mercato	% Attivo netto
<b>Totale investimenti (costo USD 354.506.772)</b>	<b>371.731.891</b>	<b>99,36</b>
<b>Contratti per differenza</b>		
Credicorp (US) (MS)	USD	4.769.424
		115.186
		<b>115.186</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>		
		2.295.655
		0,61
<b>Attivo netto</b>	<b>374.142.732</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Brasile	BR	50,49
Messico	MX	29,12
Canada	CA	5,19
Irlanda	IE	3,80
Uruguay	UY	2,94
USA	US	2,54
Perù	PE	2,11
Isole Cayman	KY	1,94
Lussemburgo	LU	1,23
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,64

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in SEK	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
TORM	GB	DKK	647.287	207.256.000	4,81
Subsea 7	GB	NOK	1.409.450	164.997.396	3,83
Neste	FI	EUR	244.811	121.666.781	2,83
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	490.052	116.952.403	2,72
BW Energy	SG	NOK	4.049.163	111.441.409	2,59
Aker Solutions	NO	NOK	2.017.422	73.617.384	1,71
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	440.579	70.718.842	1,64
			<b>866.650.215</b>	<b>20,13</b>	
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Fortum	FI	EUR	548.779	83.980.086	1,95
			<b>83.980.086</b>	<b>1,95</b>	
<b>Materiali</b>					
Norsk Hydro	NO	NOK	1.638.463	123.330.290	2,86
Stora Enso (FI)	FI	EUR	836.601	108.817.127	2,53
Outokumpu (A)	FI	EUR	1.821.131	101.815.251	2,36
Yara International	NO	NOK	239.581	98.860.420	2,30
Lundin Mining	CA	SEK	948.332	74.064.729	1,72
Elkem	NO	NOK	1.143.855	39.626.779	0,92
Alleima	SE	SEK	127.606	6.709.523	0,16
			<b>553.224.119</b>	<b>12,85</b>	
<b>Industriali</b>					
Stolt-Nielsen	GB	NOK	638.510	188.941.834	4,39
Wartsila	FI	EUR	1.296.976	154.028.922	3,58
FLSmidth (B)	DK	DKK	212.781	86.019.089	2,00
Beijer Alma (B)	SE	SEK	355.839	82.910.487	1,93
Konecranes	FI	EUR	178.182	71.483.541	1,66
Solar (B)	DK	DKK	84.755	71.124.337	1,65
Intrum	SE	SEK	704.395	65.212.889	1,51
Eitel	SE	SEK	7.055.682	62.795.570	1,46
Inwido	SE	SEK	373.692	40.171.890	0,93
Alimak Group	SE	SEK	204.154	15.454.458	0,36
			<b>858.143.017</b>	<b>19,47</b>	
<b>Informatica</b>					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	3.240.712	182.678.935	4,24
TietoEVRY	FI	EUR	260.080	85.189.594	1,98
			<b>267.868.529</b>	<b>6,22</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Autoliv SDR	SE	SEK	134.611	117.811.547	2,74
GN Store Nord	DK	DKK	414.969	113.348.540	2,63
Stockmann (B)	FI	EUR	3.376.462	80.579.647	1,87
Clas Ohlson (B)	SE	SEK	723.437	55.921.680	1,30
Bygghem Group	SE	SEK	1.701.425	53.390.717	1,24
Schibsted (B)	NO	NOK	280.752	46.631.453	1,08
AcadeMedia	SE	SEK	846.518	44.061.262	1,02
Nokian Renkaat	FI	EUR	364.555	36.400.422	0,85
MEKO	SE	SEK	187.518	23.571.013	0,55
Nobio	SE	SEK	315.371	4.714.796	0,11
			<b>576.431.077</b>	<b>13,39</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Mowi	NO	NOK	329.490	64.397.271	1,50
Scandi Standard	SE	SEK	915.621	48.527.913	1,13
Austevoll Seafood	NO	NOK	362.310	34.935.209	0,81
Anora Group	FI	EUR	540.408	32.395.052	0,75
			<b>180.255.445</b>	<b>4,19</b>	
<b>Finanziari</b>					
Sampo (A)	FI	EUR	386.619	200.976.024	4,67
Swedbank (A)	SE	SEK	1.108.259	197.270.102	4,58
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	1.396.172	162.654.038	3,78
Storebrand (A)	NO	NOK	1.251.182	98.778.276	2,29
VEF	SE	SEK	26.256.047	55.085.187	1,28
			<b>714.763.627</b>	<b>16,60</b>	
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Telenor	NO	NOK	1.017.541	130.183.385	3,02
Millicom International Cellular SDR	LU	SEK	431.116	79.174.453	1,84
			<b>209.357.838</b>	<b>4,86</b>	
<b>Non quotati</b>					
<b>Energia</b>					
OW Bunker*	DK	DKK	461.775	7	0,00
			<b>7</b>	<b>0,00</b>	
Frazioni				2	0,00
<b>Totale investimenti (costo SEK 4.152.404.667)</b>			<b>4.290.673.962</b>	<b>99,66</b>	

	Esposizione sottostante SEK	Profitti/ (perdite) non realizzati SEK	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
<b>Azioni A-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato SEK venduto NOK a0,991466 16/05/2023	37.073.944	1.123.671	0,03
Comprato SEK venduto EUR a1,405907 16/05/2023	28.924.650	241.394	0,01
Comprato SEK venduto DKK a1,531443 16/05/2023	12.368.349	111.380	0,00
Comprato SEK venduto USD a10,303727 16/05/2023	1.543.729	10.073	0,00
Comprato SEK venduto USD a10,255311 16/05/2023	1.954.229	3.510	0,00
Comprato SEK venduto DKK a1,517685 16/05/2023	1.437.788	(85)	(0,00)
Comprato DKK venduto SEK a0,658660 16/05/2023	719.794	(217)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a0,097379 16/05/2023	1.864.871	(5.846)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a0,097184 16/05/2023	1.435.426	(7.375)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a0,096328 16/05/2023	1.177.231	(16.363)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a0,095747 16/05/2023	116.549.162	(2.313.250)	(0,05)
		<b>(853.108)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato SEK venduto NOK a0,991466 16/05/2023	1.921.905	58.251	0,00
Comprato SEK venduto DKK a1,531443 16/05/2023	641.108	5.773	0,00
Comprato SEK venduto EUR a1,326659 16/05/2023	44.115	59	0,00
Comprato EUR venduto SEK a0,088441 16/05/2023	113.070	45	0,00
Comprato SEK venduto DKK a1,517685 16/05/2023	72.398	(4)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,088171 16/05/2023	71.452	(189)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087674 16/05/2023	4.574.909	(37.864)	(0,00)
		<b>26.071</b>	<b>0,00</b>
Altre voci di attivo e passivo		15.265.214	0,35
<b>Attivo netto</b>		<b>4.305.112.139</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Svezia	SE	28,31
Finlandia	FI	25,02
Norvegia	NO	18,14
Regno Unito	GB	13,04
Danimarca	DK	6,28
Grecia	GR	2,72
Singapore	SG	2,59
Lussemburgo	LU	1,84
Canada	CA	1,72
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,34

\*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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1.600	21.880	0,43
				<b>21.880</b>	<b>0,43</b>
<b>Materiali</b>					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	15.500	66.399	1,30
				<b>66.399</b>	<b>1,30</b>
<b>Industriali</b>					
Titan Wind Energy Suzhou (A)	CN	CNY	38.000	75.633	1,48
Sinoseal Holding	CN	CNY	10.500	69.804	1,37
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	3.400	55.465	1,09
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	12.100	54.656	1,07
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	16.600	53.044	1,04
ZTO Express Cayman	CN	HKD	1.200	33.056	0,65
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	800	31.762	0,62
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	1.028	28.609	0,56
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4.274	27.097	0,53
Haitian International Holdings	CN	HKD	10.000	25.930	0,51
				<b>455.056</b>	<b>8,92</b>
<b>Informatica</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	10.700	473.929	9,29
Wistron	TW	TWD	54.000	81.767	1,60
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	23.000	73.937	1,45
Nanya Technology	TW	TWD	29.000	64.125	1,26
Lenovo Group	CN	HKD	62.000	63.444	1,24
Accton Technology	TW	TWD	6.000	58.531	1,15
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	5.300	55.832	1,09
Sinbon Electronics	TW	TWD	5.000	55.369	1,09
Delta Electronics	TW	TWD	5.000	48.888	0,96
Glodon (A)	CN	CNY	5.600	46.918	0,92
				<b>1.022.740</b>	<b>20,05</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	20.100	212.466	4,17
Meituan (B)	CN	HKD	9.010	153.806	3,02
BYD (H)	CN	HKD	4.500	135.981	2,67
PDD Holdings ADR	IE	USD	1.871	128.276	2,51
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	4.400	102.413	2,01
Li Ning	CN	HKD	13.000	92.747	1,82
NetEase	CN	HKD	5.200	92.561	1,81
Yum China Holdings	CN	HKD	1.350	82.450	1,62
ANTA Sports Products	CN	HKD	6.400	79.251	1,55
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	2.813	51.084	1,00
MINISO Group Holding	CN	HKD	7.600	34.077	0,67
Lao Feng Xiang (A)	CN	CNY	3.400	33.059	0,65
Sands (Cina)	CN	HKD	8.400	29.966	0,59
H World Group	CN	HKD	6.000	28.114	0,55
				<b>1.256.251</b>	<b>24,63</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	4.200	102.501	2,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	400	101.722	1,99
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	12.000	92.543	1,81
Luzhou Laojiao (A)	CN	CNY	2.800	91.404	1,79
China Mengniu Dairy	HK	HKD	19.000	76.586	1,50
				<b>464.756</b>	<b>9,11</b>
<b>Sanità</b>					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	2.800	126.129	2,47
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	66.000	120.290	2,36
Innovent Biologics	CN	HKD	17.500	83.860	1,64
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	11.000	65.388	1,28
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	6.800	59.658	1,17
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	2.400	43.848	0,86
iRay Technology (A)	CN	CNY	1.071	42.603	0,84
				<b>541.776</b>	<b>10,62</b>
<b>Finanziari</b>					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	37.100	180.355	3,54
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	29.100	115.161	2,26
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	15.500	112.796	2,21
AIA Group	HK	HKD	10.200	110.816	2,17
East Money Information (A)	CN	CNY	41.160	95.767	1,88
Chailease Holding	TW	TWD	4.000	29.079	0,57
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	600	24.853	0,49
				<b>668.827</b>	<b>13,11</b>
<b>Immobiliare</b>					
China Resources Land	HK	HKD	26.000	120.868	2,37
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	37.500	94.997	1,86
				<b>215.865</b>	<b>4,23</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	6.181	0,12
				<b>6.181</b>	<b>0,12</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	77.970	72.571	1,42
				<b>72.571</b>	<b>1,42</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	1.500	52.606	1,03
				<b>52.606</b>	<b>1,03</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	CN	USD	27.300	75.963	1,49
CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	13.900	61.491	1,21
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 28/07/2023	CN	USD	4.464	54.846	1,08
HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023	CN	USD	2.950	12.550	0,25
				<b>204.850</b>	<b>4,02</b>
<b>Frazioni</b>					
				2	0,00
<b>Totale investimenti (costo USD 4.963.500)</b>					
				<b>5.049.760</b>	<b>99,00</b>

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% non Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
<b>Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)</b>			
Comprato USD venduto SGD a0,749607 16/05/2023	13.733	(15)	(0,00)
Comprato USD venduto SGD a0,749516 16/05/2023	12.757	(15)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023	357.670	(617)	(0,01)
		<b>(647)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>			
		51.563	1,01
<b>Attivo netto</b>			
		<b>5.100.676</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	78,09
Hong Kong SAR Cina	HK	10,21
Area di Taiwan	TW	8,07
Irlanda	IE	2,64
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,00



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato EUR venduto USD a0,910419 16/05/2023	4.227.942	25.315	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023	2.010.634	21.765	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023	6.234.511	9.194	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023	650.420	5.933	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023	699.279	4.062	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032783 16/05/2023	468.942	3.014	0,00
Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023	494.080	854	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127551 16/05/2023	1.460.871	843	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,145550 16/05/2023	124.566	797	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032732 16/05/2023	110.225	535	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000750 16/05/2023	65.404	206	0,00
Comprato USD venduto PHP a0,018190 16/05/2023	25.549	195	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127584 16/05/2023	179.986	150	0,00
Comprato USD venduto SGD a0,751269 16/05/2023	128.548	144	0,00
Comprato USD venduto SGD a0,748446 16/05/2023	13.132	(35)	(0,00)
Comprato USD venduto PHP a0,017879 16/05/2023	6.703	(64)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,104423 16/05/2023	210.055	(104)	(0,00)
Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023	379.576	(135)	(0,00)
Comprato USD venduto THB a0,029050 16/05/2023	19.848	(189)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,242629 16/05/2023	17.493	(220)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023	222.762	(316)	(0,00)
Comprato USD venduto THB a0,029179 16/05/2023	105.473	(543)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,245381 16/05/2023	62.546	(650)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012146 16/05/2023	180.753	(1.020)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a6,868800 16/05/2023	155.340	(1.025)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023	246.533	(2.689)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012166 16/05/2023	782.939	(3.079)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023	638.070	(10.053)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023	2.960.103	(13.633)	(0,00)
	<b>255.511</b>	<b>0,01</b>	
Altre voci di attivo e passivo	(16.331.682)	(0,44)	
<b>Attivo netto</b>	<b>3.695.783.550</b>	<b>100,00</b>	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	23,98
India	IN	19,52
Hong Kong SAR Cina	HK	16,82
Corea	KR	12,03
Area di Taiwan	TW	11,89
Tailandia	TH	4,02
Regno Unito	GB	3,09
Irlanda	IE	3,00
Indonesia	ID	2,97
Singapore	SG	1,93
USA	US	1,04
Filippine	PH	0,14
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,44)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
China Suinten Green Energy (H)	CN	HKD	20.804.000	9.104.338	0,87
				<b>9.104.338</b>	<b>0,87</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
ACEN	PH	PHP	12.457.300	1.351.781	0,13
				<b>1.351.781</b>	<b>0,13</b>
<b>Materiali</b>					
Avia Avian	ID	IDR	117.230.600	4.795.219	0,46
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1.087.138	4.628.975	0,44
				<b>9.424.194</b>	<b>0,90</b>
<b>Industriali</b>					
Havells India	IN	INR	823.698	12.418.151	1,18
Grob Holdings	SG	USD	2.955.090	8.466.333	0,81
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	735.087	6.566.485	0,62
Teclonic Industries	HK	HKD	547.500	5.908.556	0,56
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	382.235	5.109.653	0,49
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	70.300	2.793.464	0,27
Estun Automation (A)	CN	CNY	770.375	2.538.580	0,24
				<b>43.801.222</b>	<b>4,17</b>
<b>Informatica</b>					
Samsung Electronics	KR	KRW	2.171.575	106.477.380	10,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5.479.000	89.556.899	8,52
Tencent Holdings	CN	HKD	481.600	21.331.240	2,03
Yageo	TW	TWD	973.000	15.737.988	1,50
MediaTek	TW	TWD	506.000	10.978.956	1,04
Infosys	IN	INR	456.769	7.023.437	0,67
Nanya Technology	TW	TWD	3.107.000	6.870.198	0,65
NAVER	KR	KRW	44.712	6.449.065	0,61
				<b>264.425.163</b>	<b>25,16</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Meituan (B)	CN	HKD	1.639.930	27.994.503	2,66
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.450.696	25.904.922	2,46
Sands (Cina)	CN	HKD	5.252.000	18.735.915	1,78
Tata Motors	IN	INR	2.794.104	16.640.729	1,58
ANTA Sports Products	CN	HKD	1.167.400	14.455.852	1,38
JD.com (A)	CN	HKD	665.716	11.793.363	1,12
Samsonite International	US	HKD	3.450.300	10.902.063	1,04
Eicher Motors	IN	INR	268.951	10.887.492	1,04
Sona Blw Precision Forging	IN	INR	1.786.419	10.508.853	1,00
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	472.000	10.081.995	0,96
Hyundai Mobis	KR	KRW	60.616	9.855.018	0,94
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	781.000	7.479.929	0,71
Trip.com Group ADR	CN	USD	73.484	2.587.372	0,25
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	276.836.013	1.973.609	0,19
				<b>179.801.615</b>	<b>17,11</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
CP ALL (F)	TH	THB	12.704.600	24.125.141	2,30
China Mengniu Dairy	HK	HKD	4.345.000	17.514.012	1,67
Thai Beverage	TH	SGD	36.156.900	17.372.989	1,65
				<b>59.012.142</b>	<b>5,61</b>
<b>Sanità</b>					
Innovent Biologics	CN	HKD	1.535.500	7.358.157	0,70
Ocumension Therapeutics (H)	CN	HKD	3.879.000	4.363.191	0,42
Medlive Technology	CN	HKD	1.848.000	2.043.192	0,19
				<b>13.764.540</b>	<b>1,31</b>
<b>Finanziari</b>					
AIA Group	HK	HKD	8.070.000	87.675.300	8,34
ICICI Bank	IN	INR	4.445.735	50.053.790	4,76
Axis Bank	IN	INR	4.686.418	49.426.815	4,70
Bank Central Asia	ID	IDR	30.061.500	18.579.024	1,77
Prudential (HK)	GB	HKD	1.187.050	17.864.704	1,70
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	410.800	17.016.198	1,62
Shriram Finance	IN	INR	1.019.973	16.658.761	1,59
HDFC Bank	IN	INR	764.654	15.787.846	1,50
Prudential (Regno Unito)	GB	GBP	920.300	14.026.546	1,33
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	541.742	11.499.591	1,09
HDFC Bank ADR	IN	USD	110.585	7.677.917	0,73
HDFC Standard Life Insurance	IN	INR	948.220	6.152.817	0,59
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	17.429.565	6.061.807	0,58
KakaoBank	KR	KRW	218.200	3.598.280	0,34
				<b>322.079.396</b>	<b>30,65</b>
<b>Immobiliare</b>					
China Resources Land	HK	HKD	6.002.000	27.901.992	2,65
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1.297.500	18.044.780	1,72
				<b>45.946.772</b>	<b>4,37</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.684	31.532.165	3,00
				<b>31.532.165</b>	<b>3,00</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022	CN	USD	5.575.900	6.908.540	0,66
UBS (Estun Automation (A)) ELN 07/03/2025	CN	USD	489.590	1.611.941	0,15
				<b>8.520.481</b>	<b>0,81</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	528.800	18.545.211	1,76
				<b>18.545.211</b>	<b>1,76</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	2.126.826	9.048.158	0,86
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	218.683	4.723.536	0,45
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024	CN	USD	242.067	4.531.485	0,43
HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023	CN	USD	1.150.480	3.201.245	0,30
HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023	CN	USD	736.514	3.133.352	0,30
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2025	CN	USD	1.093.200	3.041.862	0,29
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	1.059.495	2.948.077	0,28
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	141.435	2.647.658	0,25
HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023	CN	USD	777.290	2.162.833	0,21
JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023	CN	USD	451.700	1.921.668	0,18
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	CN	USD	571.500	1.590.216	0,15
JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023	CN	USD	140.774	463.489	0,04
				<b>39.413.579</b>	<b>3,75</b>
<b>Frazioni</b>					
					2 0,00
<b>Totale investimenti (costo USD 1.068.684.060)</b>					
				<b>1.046.722.601</b>	<b>99,59</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				4.271.907	0,41
<b>Attivo netto</b>					
				<b>1.050.994.508</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	23,92
India	IN	19,34
Hong Kong SAR Cina	HK	16,56
Corea	KR	12,02
Area di Taiwan	TW	11,72
Tailandia	TH	3,95
Regno Unito	GB	3,03
Irlanda	IE	3,00
Indonesia	ID	2,99
Singapore	SG	1,90
USA	US	1,04
Vietnam	VN	0,66
Filippine	PH	0,13
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,41

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	45.300	143.300	2,90
NHPC	IN	INR	94.326	51.146	1,04
			<b>194.446</b>	<b>3,94</b>	
<b>Materiali</b>					
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	33.000	140.512	2,85
			<b>140.512</b>	<b>2,85</b>	
<b>Industriali</b>					
Container Corp Of India	IN	INR	9.937	74.460	1,51
			<b>74.460</b>	<b>1,51</b>	
<b>Informatica</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	24.000	392.292	7,95
SK Hynix	KR	KRW	3.342	224.018	4,54
Delta Electronics	TW	TWD	15.000	146.663	2,97
Sinbon Electronics	TW	TWD	12.000	132.885	2,69
Chicony Electronics	TW	TWD	37.000	116.866	2,37
HCL Technologies	IN	INR	8.301	108.368	2,20
Silergy	CN	TWD	3.000	47.127	0,96
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	769	45.840	0,93
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	8.600	43.417	0,88
			<b>1.257.476</b>	<b>25,49</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	40.600	173.384	3,51
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	33.250	167.543	3,40
Unilever Indonesia	ID	IDR	483.700	145.249	2,94
China Mengniu Dairy	HK	HKD	34.000	137.049	2,78
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	14.800	106.619	2,16
			<b>729.844</b>	<b>14,79</b>	
<b>Sanità</b>					
Chularat Hospital (F)	TH	THB	1.330.300	136.402	2,76
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	2.900	130.745	2,65
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	2.161	119.548	2,42
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	16.000	117.551	2,38
Fortis Healthcare	IN	INR	33.081	105.639	2,14
Joinn Laboratories China (H)	CN	HKD	16.500	63.496	1,29
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	64.500	55.370	1,12
Granules India	IN	INR	14.675	53.975	1,09
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	28.000	51.032	1,03
Medlive Technology	CN	HKD	36.000	39.802	0,81
			<b>873.560</b>	<b>17,71</b>	
<b>Finanziari</b>					
ICICI Bank	IN	INR	26.232	295.342	5,99
HDFC Bank	IN	INR	11.510	237.647	4,82
AIA Group	HK	HKD	18.000	195.558	3,96
Bank Central Asia	ID	IDR	276.500	170.886	3,46
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	438.500	152.505	3,09
Chailease Holding	TW	TWD	17.000	123.588	2,50
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	259.700	91.700	1,86
Asia Commercial Bank	VN	VND	57.700	59.518	1,21
			<b>1.326.744</b>	<b>26,89</b>	
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	63.681	1,29
			<b>63.681</b>	<b>1,29</b>	
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Bharti Airtel	IN	INR	13.913	136.187	2,76
			<b>136.187</b>	<b>2,76</b>	
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	47.600	132.448	2,68
			<b>132.448</b>	<b>2,68</b>	
Frazioni				3	0,00
<b>Totale investimenti (costo USD 4.988.575)</b>			<b>4.929.361</b>	<b>99,91</b>	

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Comprato SGD venduto USD a1,331307 16/05/2023	49.951	(48)	(0,00)
		<b>(50)</b>	<b>(0,00)</b>
Altre voci di attivo e passivo		4.432	0,09
<b>Attivo netto</b>		<b>4.933.743</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	27,50
India	IN	23,96
Area di Taiwan	TW	18,49
Indonesia	ID	11,36
Hong Kong SAR Cina	HK	6,74
Corea	KR	4,54
Tailandia	TH	3,89
Irlanda	IE	1,29
Vietnam	VN	1,21
USA	US	0,93
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,09

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
<b>Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)</b>			
Comprato USD venduto SGD a0,749605 16/05/2023	1.501	(2)	(0,00)

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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore ta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
SSE	GB	GBP	11.469	265.125	5,06
NextEra Energy	US	USD	3.143	240.455	4,59
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	3.740	118.460	2,26
NHPC	IN	INR	162.679	88.208	1,68
			<b>712.248</b>	<b>13,60</b>	
<b>Materiali</b>					
Crown Holdings	US	USD	1.857	160.352	3,06
Avery Dennison	US	USD	616	106.808	2,04
Graphic Packaging Holding	US	USD	3.626	89.635	1,71
Ardagh Metal Packaging	LU	USD	19.492	81.477	1,56
Corteva	US	USD	1.265	77.380	1,48
C Uyemura & Co	JP	JPY	1.600	77.141	1,47
Sealed Air	US	USD	1.527	73.220	1,40
FMC	US	USD	349	43.021	0,82
Bioceres Crop Solutions	AR	USD	3.313	35.946	0,69
Jubilee Metals Group	GB	GBP	250.009	29.093	0,56
Lenzing	AT	EUR	253	16.563	0,32
			<b>790.636</b>	<b>15,10</b>	
<b>Industriali</b>					
Arcadis (Paesi Bassi)	NL	EUR	4.965	205.332	3,92
ANDRITZ	AT	EUR	2.946	191.403	3,66
ROCKWOOL International	DK	DKK	696	168.298	3,21
Energy Recovery	US	USD	7.100	159.892	3,05
Evoqua Water Technologies	US	USD	2.710	134.497	2,57
Wuxi Lead Intelligent Equipment (A)	CN	CNY	20.900	115.594	2,21
Epiroc (A)	SE	SEK	5.530	110.654	2,11
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	4.700	76.738	1,47
Kurita Water Industries	JP	JPY	1.600	66.870	1,28
Kadant	US	USD	242	45.508	0,87
Renewi	GB	GBP	3.191	24.087	0,46
Aker Carbon Capture	NO	NOK	22.128	22.635	0,43
Alfen N.V.	NL	EUR	189	15.282	0,29
Herc Holdings	US	USD	143	14.096	0,27
			<b>1.350.886</b>	<b>25,80</b>	
<b>Informatica</b>					
SolarEdge Technologies	IL	USD	660	184.206	3,52
Texas Instruments	US	USD	941	156.724	2,99
Sinbon Electronics	TW	TWD	14.000	155.032	2,96
Applied Materials	US	USD	1.281	143.664	2,74
Silergy	CN	TWD	6.000	94.255	1,80
PTC	US	USD	631	79.796	1,52
AEM Holdings	SG	SGD	30.900	78.648	1,50
ASM International (Paesi Bassi)	NL	EUR	214	77.504	1,48
BE Semiconductor Industries	NL	EUR	837	75.162	1,44
Elite Material	TW	TWD	14.000	74.672	1,43
			<b>1.119.663</b>	<b>21,38</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Nike (B)	US	USD	583	73.481	1,40
Starbucks	US	USD	360	40.849	0,78
			<b>114.330</b>	<b>2,18</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Danone	FR	EUR	3.037	201.137	3,84
L'Oreal	FR	EUR	385	183.936	3,51
Bakkafrost	FO	NOK	2.373	172.967	3,30
Mowi	NO	NOK	7.480	142.697	2,72
Nestle	CH	CHF	926	118.999	2,27
Colgate-Palmolive	US	USD	1.342	109.172	2,08
Walmart	US	USD	641	96.938	1,85
			<b>1.025.846</b>	<b>19,59</b>	
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	2.435	0,05
				<b>2.435</b>	<b>0,05</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Beni di prima necessità</b>					
Origin Enterprises	IE	EUR	20.519	89.593	1,71
				<b>89.593</b>	<b>1,71</b>
<b>Frazioni</b>					
				(3)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 4.980.687)</b>					
			<b>5.205.634</b>	<b>99,41</b>	

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
<b>Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)</b>			
Comprato SGD venduto USD a 1,330278 16/05/2023	52.245	(90)	(0,00)
		(90)	(0,00)
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>			
		31.044	0,59
<b>Attivo netto</b>			
		<b>5.236.588</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	35,24
Francia	FR	9,62
Paesi Bassi	NL	7,13
Regno Unito	GB	6,08
Cina	CN	5,47
Area di Taiwan	TW	4,39
Austria	AT	3,97
Israele	IL	3,52
Isole Faroes	FO	3,30
Danimarca	DK	3,21
Norvegia	NO	3,16
Giappone	JP	2,75
Svizzera	CH	2,27
Svezia	SE	2,11
Irlanda	IE	1,76
India	IN	1,68
Lussemburgo	LU	1,56
Singapore	SG	1,50
Argentina	AR	0,69
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,59

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Yantai Jereh Oilfield Services Group (A)	CN	CNY	11.900	46.707	1,22
				<b>46.707</b>	<b>1,22</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	19.200	60.685	1,58
				<b>60.685</b>	<b>1,58</b>
<b>Materiali</b>					
CMOC Group	CN	CNY	50.300	43.372	1,13
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	8.600	36.841	0,96
China Jushi (A)	CN	CNY	16.500	34.762	0,91
Era (A)	CN	CNY	34.200	25.605	0,67
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	4.400	18.719	0,49
				<b>159.299</b>	<b>4,15</b>
<b>Industriali</b>					
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	27.400	87.554	2,28
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	2.160	72.165	1,88
NARI Technology (A)	CN	CNY	15.960	60.293	1,57
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	3.500	57.097	1,49
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	6.000	53.552	1,40
Titan Wind Energy Suzhou (A)	CN	CNY	26.200	52.147	1,36
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	10.624	47.989	1,25
Sinoseal Holding	CN	CNY	6.300	41.882	1,09
ZTO Express Cayman	CN	HKD	1.350	37.188	0,97
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	11.000	37.093	0,97
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	700	27.792	0,72
Hangcha Group	CN	CNY	7.600	23.434	0,61
Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A)	CN	CNY	4.400	19.465	0,51
Haitian International Holdings	CN	HKD	7.000	18.151	0,47
				<b>655.802</b>	<b>16,57</b>
<b>Informatica</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.300	57.580	1,50
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	11.260	56.798	1,48
Wistron	TW	TWD	34.000	51.483	1,34
Glodon (A)	CN	CNY	5.800	48.593	1,27
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	15.000	48.220	1,26
Nanya Technology	TW	TWD	18.000	39.802	1,04
Starpower Semiconductor	CN	CNY	1.100	38.501	1,00
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	60.300	35.023	0,91
Xiamen Faratronic (A)	CN	CNY	1.800	34.653	0,90
Huagong Technology (A)	CN	CNY	6.800	32.776	0,85
Yageo	TW	TWD	2.000	32.349	0,84
Hangzhou First Applied Material	CN	CNY	4.240	30.102	0,78
Accton Technology	TW	TWD	2.000	19.510	0,51
				<b>525.390</b>	<b>13,70</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	4.500	104.740	2,73
BYD (A)	CN	CNY	2.700	99.849	2,60
Lao Feng Xiang (A)	CN	CNY	8.800	85.564	2,23
Li Ning	CN	HKD	7.500	53.508	1,39
MINISO Group Holding	CN	HKD	11.000	49.322	1,29
PDD Holdings ADR	IE	USD	428	29.344	0,76
Yum China Holdings	CN	HKD	350	21.376	0,56
Sands (Cina)	CN	HKD	5.600	19.977	0,52
ANTA Sports Products	CN	HKD	1.400	17.336	0,45
Meituan (B)	CN	HKD	90	1.536	0,04
				<b>482.552</b>	<b>12,58</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Luzhou Laojiao (A)	CN	CNY	2.500	81.611	2,13
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	3.200	78.096	2,04
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	4.600	77.698	2,03
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	300	76.292	1,99
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	17.100	72.964	1,90
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	12.320	62.026	1,62
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	1.000	35.891	0,94
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	823	19.968	0,52
				<b>504.546</b>	<b>13,15</b>
<b>Sanità</b>					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	2.800	126.129	3,29
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	56.000	102.064	2,66
WuXi AppTec	CN	CNY	8.800	85.935	2,24
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	1.700	31.059	0,81
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	3.200	23.510	0,61
iRay Technology (A)	CN	CNY	280	11.138	0,29
				<b>379.835</b>	<b>9,90</b>
<b>Finanziari</b>					
Ping An Insurance Group (A) (Cina)	CN	CNY	16.300	122.090	3,18
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	22.300	108.408	2,83
East Money Information (A)	CN	CNY	44.544	103.640	2,70
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	23.000	91.020	2,37
Postal Savings Bank of China	CN	CNY	86.300	68.744	1,79
AIA Group	HK	HKD	5.400	58.667	1,53
				<b>552.569</b>	<b>14,40</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Immobiliare</b>					
China Merchants Shekou Index (A)	CN	CNY	26.100	51.460	1,34
Poly Developments And Holdings	CN	CNY	11.100	22.313	0,58
				<b>73.773</b>	<b>1,92</b>
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	76.000	70.737	1,84
				<b>70.737</b>	<b>1,84</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	5.739	70.511	1,84
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	23.200	64.555	1,68
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	13.800	59.117	1,54
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	7.600	32.333	0,84
UBS (Iray Technology (A)) ELN 10/11/2023	CN	USD	762	30.312	0,79
JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	6.700	29.640	0,77
UBS (Yantai Jereh Oilfield (A)) ELN 25/11/2024	CN	USD	2.000	7.850	0,20
JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	4.800	3.594	0,09
				<b>297.912</b>	<b>7,77</b>

Frazioni					(2)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 4.593.073)</b>					<b>3.789.805</b>	<b>98,79</b>

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 a0,749514 16/05/2023	1.576	(2)	(0,00)
Comprato USD venduto SGD a0,749607 16/05/2023	3.302	(4)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023	54.951	(95)	(0,00)
		<b>(101)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo			46.609	1,21
--------------------------------	--	--	--------	------

<b>Attivo netto</b>			<b>3.836.313</b>	<b>100,00</b>
---------------------	--	--	------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	91,51
Area di Taiwan	TW	4,99
Hong Kong SAR Cina	HK	1,53
Irlanda	IE	0,76
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,21

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
Denbury	US	USD	4.387	407.508	1,90
Friedrich Vorwerk Group	DE	EUR	5.721	69.223	0,32
			<b>476.731</b>	<b>2,22</b>	
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
SSE	GB	GBP	54.692	1.264.297	5,88
NextEra Energy	US	USD	14.243	1.089.661	5,07
EDP Renovaveis	ES	EUR	32.046	713.236	3,32
NHPC	IN	INR	1.077.236	584.101	2,72
Exelon	US	USD	10.728	461.304	2,15
Enel	IT	EUR	33.749	230.968	1,07
Public Service Enterprise Group	US	USD	3.499	222.187	1,03
Verbund	AT	EUR	2.407	214.978	1,00
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	399.664	188.279	0,88
			<b>4.969.011</b>	<b>23,12</b>	
<b>Materiali</b>					
C Uyemura & Co	JP	JPY	7.600	366.419	1,70
Jubilee Metals Group	GB	GBP	1.239.502	144.240	0,67
Vale Indonesia	ID	IDR	198.600	94.796	0,44
			<b>605.455</b>	<b>2,82</b>	
<b>Industriali</b>					
Owens Corning	US	USD	8.795	932.182	4,34
ROCKWOOL International	DK	DKK	2.966	717.200	3,34
Energy Recovery	US	USD	31.273	704.268	3,28
MISUMI Group	JP	JPY	27.500	690.495	3,21
Siemens	DE	EUR	3.232	531.294	2,47
Wuxi Lead Intelligent Equipment (A)	CN	CNY	87.200	482.285	2,24
Industrie De Nora	IT	EUR	13.567	270.203	1,26
Titan Wind Energy Suzhou (A)	CN	CNY	119.500	238.049	1,11
			<b>4.565.976</b>	<b>21,25</b>	
<b>Informatica</b>					
Analog Devices	US	USD	4.356	779.506	3,63
Infineon Technologies	DE	EUR	18.984	689.634	3,21
Sinbon Electronics	TW	TWD	60.000	664.423	3,09
Microsoft	US	USD	2.085	637.239	2,97
SolarEdge Technologies	IL	USD	2.085	581.924	2,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	35.000	572.092	2,66
Lam Research	US	USD	997	517.543	2,41
Keyence	JP	JPY	1.000	449.306	2,09
ASML Holding	NL	EUR	706	447.000	2,08
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	27.526	440.416	2,05
NXP Semiconductors	NL	USD	2.635	427.265	1,99
Silergy	CN	TWD	23.000	361.310	1,68
Elite Material	TW	TWD	59.000	314.688	1,46
Autodesk	US	USD	1.263	245.211	1,14
ANSYS	US	USD	776	244.192	1,14
Mitsui High-Tec	JP	JPY	4.000	240.294	1,12
Coherent	US	USD	6.962	237.056	1,10
			<b>7.849.099</b>	<b>36,52</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Aptiv	IE	USD	6.731	687.504	3,20
TopBuild	US	USD	1.166	261.685	1,22
Denso	JP	JPY	2.900	174.354	0,81
Vitesco Technologies Group	DE	EUR	1.799	123.138	0,57
			<b>1.246.681</b>	<b>5,80</b>	
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	50	927.306	4,31
			<b>927.306</b>	<b>4,31</b>	
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Materiali</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	42.400	210.392	0,98
Re:NewCell	SE	SEK	17.203	134.921	0,63
			<b>345.313</b>	<b>1,61</b>	
<b>Industriali</b>					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	8.278	573.010	2,67
			<b>573.010</b>	<b>2,67</b>	
<b>Non quotati</b>					
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Gousto*	GB	GBP	408	18.956	0,09
Gousto*	GB	GBP	121	5.622	0,03
			<b>24.578</b>	<b>0,11</b>	
<b>Totale investimenti (costo USD 23.566.741)</b>			<b>21.583.160</b>	<b>100,43</b>	

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
<b>Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)</b>			
Comprato SGD venduto USD a 1,330278 16/05/2023	50.816	(88)	(0,00)
		<b>(88)</b>	<b>(0,00)</b>
Altre voci di attivo e passivo		(91.999)	(0,43)
<b>Attivo netto</b>		<b>21.491.073</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	31,36
Irlanda	IE	10,18
Giappone	JP	8,94
Area di Taiwan	TW	7,22
Cina	CN	7,08
Regno Unito	GB	6,67
Germania	DE	6,58
Paesi Bassi	NL	4,07
Danimarca	DK	3,34
Spagna	ES	3,32
India	IN	2,72
Israele	IL	2,71
Italia	IT	2,33
Austria	AT	1,00
Messico	MX	0,98
Emirati Arabi Uniti	AE	0,88
Svezia	SE	0,63
Indonesia	ID	0,44
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,43)

\*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 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	40,02
Francia	FR	22,22
Svizzera	CH	11,12
Italia	IT	5,96
Germania	DE	3,73
Regno Unito	GB	3,48
Cina	CN	2,88
Paesi Bassi	NL	2,56
Giappone	JP	2,12
Irlanda	IE	1,91
Canada	CA	1,76
Hong Kong SAR Cina	HK	1,41
India	IN	0,52
Svezia	SE	0,06
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,23



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto BRL a0,201047 16/05/2023	72.277	703	0,00
Comprato BRL venduto USD a5,081590 16/05/2023	55.494	655	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023	506.519	(718)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023	521.352	(2.699)	(0,00)
Comprato USD venduto MXN a0,054776 16/05/2023	1.424.791	(15.478)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023	1.142.291	(17.359)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023	4.389.400	(47.880)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023	3.824.824	(49.262)	(0,00)
	<b>995.930</b>	<b>0,09</b>	
Altre voci di attivo e passivo	5.023.982	0,46	
<b>Attivo netto</b>	<b>1.126.082.744</b>	<b>100,00</b>	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	44,17
Francia	FR	14,98
Irlanda	IE	7,95
Giappone	JP	5,11
Area di Taiwan	TW	4,55
Regno Unito	GB	4,14
Svizzera	CH	3,58
India	IN	2,96
Hong Kong SAR Cina	HK	2,35
Paesi Bassi	NL	1,79
Spagna	ES	1,50
Israele	IL	1,40
Indonesia	ID	1,02
Svezia	SE	0,86
Messico	MX	0,82
Germania	DE	0,75
Cina	CN	0,72
Brasile	BR	0,51
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,83

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Materiali</b>					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1.050.985	25.447.879	1,66
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	136.500	585.241	0,04
			<b>26.033.120</b>	<b>1,70</b>	
<b>Industriali</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	5.072.300	40.139.311	2,61
Techtronic Industries	HK	HKD	3.011.000	32.494.362	2,12
Havells India	IN	INR	1.978.625	29.829.943	1,94
			<b>102.463.616</b>	<b>6,67</b>	
<b>Informatica</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	7.390.000	120.793.116	7,87
Samsung Electronics	KR	KRW	1.009.401	49.493.282	3,22
SK Hynix	KR	KRW	665.631	44.618.076	2,91
HCL Technologies	IN	INR	2.461.651	32.136.480	2,09
Advantech	TW	TWD	2.553.767	30.882.041	2,01
Delta Electronics	TW	TWD	3.153.000	30.828.599	2,01
MediaTek	TW	TWD	1.410.000	30.593.535	1,99
ASML Holding	NL	EUR	45.751	28.966.971	1,89
Infosys ADR	IN	USD	1.599.107	24.674.221	1,61
			<b>392.986.321</b>	<b>25,60</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Li Ning	CN	HKD	8.531.000	60.863.448	3,96
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	10.264.500	43.774.182	2,85
Naspers (N)	ZA	ZAR	240.036	42.787.942	2,79
Eicher Motors	IN	INR	1.006.902	40.760.725	2,65
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	1.895.400	18.152.955	1,18
PDD Holdings ADR	IE	USD	252.189	17.290.078	1,13
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1.593.500	16.843.988	1,10
Woolworths Holdings /Sudafrica	ZA	ZAR	3.635.989	12.928.182	0,84
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	852.784	6.998.006	0,46
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	6.406.598	5.968.063	0,39
			<b>266.367.569</b>	<b>17,35</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	16.743.000	67.488.400	4,40
Bid	ZA	ZAR	1.470.503	33.461.077	2,18
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	2.877.540	14.499.627	0,94
Clicks Group	ZA	ZAR	841.989	12.303.763	0,80
			<b>127.752.867</b>	<b>8,32</b>	
<b>Finanziari</b>					
HDFC Bank	IN	INR	3.733.235	77.080.272	5,02
AIA Group	HK	HKD	6.181.600	67.159.063	4,37
Bank Central Asia	ID	IDR	102.463.200	63.325.722	4,12
Chailease Holding	TW	TWD	6.447.095	46.869.559	3,05
Axis Bank	IN	INR	3.801.831	40.097.234	2,61
ICICI Bank ADR	IN	USD	1.496.870	33.881.652	2,21
Housing Development Finance	IN	INR	480.586	16.352.202	1,07
			<b>344.765.704</b>	<b>22,46</b>	
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3.032	56.784.831	3,70
				<b>56.784.831</b>	<b>3,70</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	1.757.754	8.849.559	0,58
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	7.416.347	6.902.780	0,45
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	5.718.675	5.322.669	0,35
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/07/2023	CN	USD	173.400	742.812	0,05
			<b>21.817.820</b>	<b>1,42</b>	

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Materiali</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	3.169.600	15.727.823	1,02
				<b>15.727.823</b>	<b>1,02</b>
<b>Industriali</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	3.190.990	36.908.589	2,40
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1.215.900	21.447.205	1,40
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	13.869	48.532	0,00
			<b>58.404.326</b>	<b>3,80</b>	
<b>Finanziari</b>					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	13.256.700	30.740.865	2,00
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	2.885.000	24.760.626	1,61
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	3.350.000	17.269.559	1,12
			<b>72.771.050</b>	<b>4,74</b>	

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	3.816.930	16.350.991	1,07
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	13.145.753	12.235.437	0,80
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	2.281.930	9.775.347	0,64
UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	895.750	7.344.296	0,48

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023	CN	USD	220.670	1.809.284	0,12
				<b>47.515.355</b>	<b>3,09</b>

### Non quotati

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Materiali</b>					
Severstal*	RU	USD	838.963	8	0,00
				<b>8</b>	<b>0,00</b>

Frazioni				(4)	(0,00)

Totale investimenti (costo USD 1.593.094.303)					
				<b>1.535.390.406</b>	<b>99,88</b>

Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto

### Contratti di cambio a termine

Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)					
Comprato CHF venduto USD a0,901191 16/05/2023			27.904.422	364.087	0,02
				<b>364.087</b>	<b>0,02</b>

Altre voci di attivo e passivo					
				1.530.940	0,10

Attivo netto					
				<b>1.535.285.433</b>	<b>100,00</b>

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	19,20
Area di Taiwan	TW	16,93
Cina	CN	15,44
Hong Kong SAR Cina	HK	10,89
Sudafrica	ZA	6,61
Corea	KR	6,13
Brasile	BR	5,53
Irlanda	IE	4,82
Indonesia	ID	4,12
Messico	MX	4,03
Singapore	SG	2,61
Paesi Bassi	NL	1,89
Canada	CA	1,66
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,12

\*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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
OMV AG	AT	EUR	2.016	95.347	1,96
				<b>95.347</b>	<b>1,96</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
NHPC	IN	INR	92.015	49.893	1,03
				<b>49.893</b>	<b>1,03</b>
<b>Materiali</b>					
Lundin Gold	CA	CAD	4.723	59.793	1,23
Endeavour Mining	GB	CAD	2.176	56.172	1,15
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	2.159	52.277	1,07
UltraTech Cement	IN	INR	536	49.603	1,02
				<b>217.845</b>	<b>4,48</b>

<b>Industriali</b>					
Industries of Qatar	QA	QAR	19.935	69.882	1,44
Container Corp Of India	IN	INR	6.483	48.579	1,00
				<b>118.461</b>	<b>2,44</b>

<b>Informatica</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	26.000	424.983	8,74
Samsung Electronics	KR	KRW	6.969	341.706	7,02
SK Hynix	KR	KRW	2.307	154.641	3,18
NAVER	KR	KRW	674	97.215	2,00
Kakao	KR	KRW	2.226	97.018	1,99
Infosys ADR	IN	USD	4.776	73.694	1,51
ASML Holding	NL	EUR	114	72.178	1,48
FPT	VN	VND	21.700	71.683	1,47
Sinbon Electronics	TW	TWD	5.000	55.369	1,14
Chicony Electronics	TW	TWD	17.000	53.695	1,10
Delta Electronics	TW	TWD	5.000	48.888	1,01
HCL Technologies	IN	INR	3.726	48.642	1,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	551	32.845	0,68
				<b>1.572.557</b>	<b>32,33</b>

<b>Prodotti voluttuari</b>					
MercadoLibre	UY	USD	117	148.941	3,06
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	20.100	65.969	1,36
MakeMyTrip	IN	USD	2.591	60.578	1,25
				<b>275.488</b>	<b>5,66</b>

<b>Beni di prima necessità</b>					
Uni-President Enterprises	TW	TWD	45.000	107.798	2,22
Universal Robina	PH	PHP	37.730	100.141	2,06
Heineken (Malesia)	MY	MYR	15.300	96.524	1,98
Thai Beverage	TH	SGD	113.500	54.535	1,12
Marico	IN	INR	8.332	50.660	1,04
				<b>409.658</b>	<b>8,42</b>

<b>Sanità</b>					
Chularat Hospital (F)	TH	THB	823.400	84.427	1,74
Interajo	KR	KRW	2.068	55.053	1,13
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	904	50.010	1,03
Granules India	IN	INR	13.126	48.278	0,99
Fortis Healthcare	IN	INR	14.862	47.459	0,98
				<b>285.227</b>	<b>5,86</b>

<b>Finanziari</b>					
HDFC Bank ADR	IN	USD	3.716	258.002	5,30
ICICI Bank ADR	IN	USD	9.615	217.636	4,47
Chailease Holding	TW	TWD	16.000	116.318	2,39
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	309.200	109.178	2,24
Bank Central Asia	ID	IDR	176.400	109.021	2,24
iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF	IE	USD	16.966	104.926	2,16
Nu Holdings (Isole Cayman)	BR	USD	14.683	75.104	1,54
Absa Group	ZA	ZAR	4.253	41.296	0,85
				<b>1.031.481</b>	<b>21,20</b>

<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	9	160.701	3,30
				<b>160.701</b>	<b>3,30</b>

<b>Servizi di comunicazione</b>					
Bharti Airtel	IN	INR	5.147	50.381	1,04
				<b>50.381</b>	<b>1,04</b>

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Industriali</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	7.500	86.749	1,78
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	3.524	62.160	1,28
Vamos Loca. de Caminhões Maquinas e Eq.	BR	BRL	22.900	54.475	1,12
Armac. Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	19.100	45.359	0,93
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	33	115	0,00
				<b>248.858</b>	<b>5,12</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Beni di prima necessità</b>					
Walmart De Mexico	MX	MXN	38.300	153.706	3,16
				<b>153.706</b>	<b>3,16</b>
<b>Finanziari</b>					
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	1.591	131.258	2,70
Axis Bank GDR	IN	USD	961	50.741	1,04
				<b>181.999</b>	<b>3,74</b>
<b>Frazioni</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 4.974.238)</b>					
				<b>4.851.600</b>	<b>99,74</b>

	Valu- ta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto	
<b>Contratti per differenza</b>					
Credicorp (US) (PLS)		USD	100.389	2.484	0,05
				<b>2.484</b>	<b>0,05</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				10.333	0,21
<b>Attivo netto</b>					
				<b>4.864.417</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	22,70
Area di Taiwan	TW	16,59
Corea	KR	15,33
Irlanda	IE	5,46
Brasile	BR	5,38
Indonesia	ID	4,49
Messico	MX	4,44
Uruguay	UY	3,06
Tailandia	TH	2,86
Vietnam	VN	2,83
Kazakistan	KZ	2,70
Canada	CA	2,30
Filippine	PH	2,06
Malesia	MY	1,98
Austria	AT	1,96
Paesi Bassi	NL	1,48
Qatar	QA	1,44
Regno Unito	GB	1,15
Sudafrica	ZA	0,85
USA	US	0,68
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,26

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
OMV AG	AT	EUR	120.364	5.156.379	1,98
TotalEnergies	FR	EUR	72.824	4.219.436	1,62
Neste	FI	EUR	82.358	3.618.823	1,39
			<b>12.994.658</b>	<b>5,00</b>	

<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Enel	IT	EUR	1.174.354	7.279.821	2,80
SSE	GB	GBP	231.434	4.846.003	1,86
			<b>12.125.824</b>	<b>4,67</b>	

<b>Materiali</b>					
Air Liquide	FR	EUR	47.134	7.691.383	2,96
DSM Firmenich	CH	EUR	44.165	5.244.814	2,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	117.789	3.404.093	1,31
			<b>16.340.290</b>	<b>6,29</b>	

<b>Industriali</b>					
RELX	GB	GBP	285.874	8.619.712	3,32
Sandvik	SE	SEK	337.939	6.229.640	2,40
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	112.394	5.891.687	2,27
Legrand	FR	EUR	48.622	4.166.898	1,60
Kone (B)	FI	EUR	68.814	3.557.673	1,37
Wizz Air Holdings	CH	GBP	99.089	3.411.193	1,31
Rexel	FR	EUR	139.443	2.928.293	1,13
			<b>34.805.096</b>	<b>13,39</b>	

<b>Informatica</b>					
ASML Holding	NL	EUR	15.708	9.008.824	3,47
SAP	DE	EUR	57.374	7.049.009	2,71
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	658.643	3.282.593	1,26
Infineon Technologies	DE	EUR	67.076	2.207.152	0,85
			<b>21.547.578</b>	<b>8,29</b>	

<b>Prodotti voluttuari</b>					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	10.320	8.988.380	3,46
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	73.696	4.585.295	1,76
Puma	DE	EUR	80.554	4.266.146	1,64
Zalando	DE	EUR	75.125	2.792.393	1,07
Schibsted (B)	NO	NOK	148.122	2.175.180	0,84
Dr. Martens	GB	GBP	720.687	1.364.096	0,52
			<b>24.171.490</b>	<b>9,30</b>	

<b>Beni di prima necessità</b>					
Nestle	CH	CHF	134.265	15.628.756	6,01
Unilever	GB	GBP	223.365	11.292.357	4,35
Danone	FR	EUR	166.247	9.973.180	3,84
			<b>36.894.293</b>	<b>14,20</b>	

<b>Sanità</b>					
Roche Holding	CH	CHF	47.891	13.647.034	5,25
Novartis	CH	CHF	132.043	12.230.859	4,71
Lonza Group	CH	CHF	12.880	7.250.097	2,79
Merck	DE	EUR	33.902	5.510.694	2,12
Qiagen (DE)	NL	EUR	133.747	5.418.087	2,09
Sonova Holding (B)	CH	CHF	9.107	2.608.628	1,00
Virbac	FR	EUR	7.491	2.318.452	0,89
			<b>48.983.851</b>	<b>18,85</b>	

<b>Finanziari</b>					
AXA	FR	EUR	343.941	10.170.339	3,91
Natwest Group	GB	GBP	2.087.503	6.232.427	2,40
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	105.741	6.195.342	2,38
KBC Group	BE	EUR	95.346	6.176.532	2,38
Deutsche Boerse	DE	EUR	18.990	3.283.441	1,26
BAWAG Group	AT	EUR	72.603	3.206.149	1,23
SCOR	FR	EUR	133.609	3.129.129	1,20
			<b>38.393.359</b>	<b>14,77</b>	

<b>Immobiliare</b>					
Vonovia	DE	EUR	84.053	1.649.546	0,63
			<b>1.649.546</b>	<b>0,63</b>	

<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	2.572	0,00
			<b>2.572</b>	<b>0,00</b>	

<b>Servizi di comunicazione</b>					
Tele2 (B)	SE	SEK	285.524	2.750.352	1,06
			<b>2.750.352</b>	<b>1,06</b>	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	104.452	3.254.713	1,25
			<b>3.254.713</b>	<b>1,25</b>	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Communication Services</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	152.867	5.834.937	2,25
				<b>5.834.937</b>	<b>2,25</b>

Frazioni				(3)	(0,00)
----------	--	--	--	-----	--------

<b>Totale investimenti (costo EUR 251.342.906)</b>				<b>259.748.536</b>	<b>99,96</b>
--	--	--	--	--------------------	--------------

Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
-----------------------------	-----------------------------------	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (CZK) (hedged)

Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023	51.384	1.119	0,00
Comprato EUR venduto CZK a0,042461 16/05/2023	64.176	(30)	(0,00)
Comprato CZK venduto EUR a23,522854 16/05/2023	66.310	(48)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	972.175	(50)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	1.248.468	(2.795)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	317.889	(3.282)	(0,00)
Comprato CZK venduto EUR a23,519900 16/05/2023	6.265.065	(5.342)	(0,00)
	<b>(10.428)</b>	<b>(0,00)</b>	

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023	49.121	1.069	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,910032 16/05/2023	99.188	551	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,907323 16/05/2023	56.291	144	0,00
Comprato SEK venduto EUR a1,1311647 16/05/2023	24.019	0	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023	87.015	(44)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	929.352	(48)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,103276 16/05/2023	39.791	(61)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	1.193.532	(2.672)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	303.885	(3.137)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	5.982.376	(63.033)	(0,02)
	<b>(67.231)</b>	<b>(0,03)</b>	

Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
--------	-------------------------	-----------------------------------	----------------

Futures

Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	552.929	(2.301)	(0,00)
			<b>(2.301)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo

188.953 0,06

Attivo netto

**259.857.529 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Francia	FR	25,27
Svizzera	CH	23,10
Regno Unito	GB	14,22
Germania	DE	10,30
Paesi Bassi	NL	5,55
Svezia	SE	4,72
Finlandia	FI	4,07
Spagna	ES	3,50
Austria	AT	3,22
Italia	IT	2,80
Belgio	BE	2,38
Norvegia	NO	0,84
Irlanda	IE	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,04

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Materiali</b>					
SIG Combibloc Group	CH	CHF	67.059	1.624.963	1,32
Lanxess	DE	EUR	43.267	1.594.822	1,30
Wienerberger	AT	EUR	53.227	1.453.097	1,18
FUCHS PETROLUB (priv.)	DE	EUR	38.464	1.377.011	1,12
Hexpol	SE	SEK	126.710	1.352.188	1,10
Huhtamaki	FI	EUR	39.539	1.290.553	1,05
Elopak	NO	NOK	549.374	1.119.458	0,91
Synthomer	GB	GBP	786.913	1.072.474	0,87
RHI Magnesita	AT	GBP	33.199	854.992	0,70
Aluflexpack	CH	CHF	42.024	782.534	0,64
Nabaltec	DE	EUR	23.420	512.898	0,42
Accsys Technologies	GB	GBP	197.288	146.131	0,12
			<b>13.181.121</b>	<b>10,75</b>	

<b>Industriali</b>					
RS GROUP	GB	GBP	174.064	1.827.620	1,49
Balfour Beatty	GB	GBP	397.145	1.733.312	1,41
Aalberts	NL	EUR	38.734	1.618.307	1,32
Forbo Holding	CH	CHF	1.211	1.617.408	1,32
Rexel	FR	EUR	75.546	1.586.466	1,29
Stabilus	DE	EUR	25.602	1.515.638	1,24
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	372.582	1.301.311	1,06
Alpha Financial Markets Consulting	GB	GBP	240.803	1.275.979	1,04
Smart Metering Systems	GB	GBP	124.776	1.127.543	0,92
TKH Group	NL	EUR	24.055	1.054.090	0,86
Fintef	GB	GBP	469.839	1.044.029	0,85
RWS Holdings	GB	GBP	352.857	1.024.535	0,84
Interpump Group	IT	EUR	16.574	836.656	0,68
Inspired Energy	GB	GBP	6.559.362	766.151	0,62
SIG	GB	GBP	1.175.831	595.587	0,49
GlobalData	GB	GBP	21.968	316.672	0,26
Pod Point Group Holdings	GB	GBP	269.267	270.019	0,22
			<b>19.511.323</b>	<b>15,91</b>	

<b>Informatica</b>					
Spectris	GB	GBP	41.911	1.795.268	1,46
Alten	FR	EUR	9.151	1.409.254	1,15
Atea	NO	NOK	99.788	1.242.950	1,01
Sopra Steria Group	FR	EUR	6.172	1.209.712	0,99
Lectra	FR	EUR	39.190	1.156.105	0,94
Software	DE	EUR	32.344	999.430	0,81
ams-OSRAM	AT	CHF	151.731	946.941	0,77
Karnov Group (B)	SE	SEK	190.741	935.957	0,76
AIXTRON	DE	EUR	36.090	924.987	0,75
Bytes Technology Group	GB	GBP	187.179	886.891	0,72
Aptitude Software Group	GB	GBP	222.378	864.122	0,70
Trustpilot Group	GB	GBP	713.392	719.450	0,59
accesso Technology Group	GB	GBP	88.834	690.387	0,56
			<b>13.781.454</b>	<b>11,24</b>	

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Coats Group	GB	GBP	2.358.797	2.101.968	1,71
Vistry Group	GB	GBP	187.783	1.674.439	1,37
GN Store Nord	DK	DKK	68.260	1.648.487	1,34
Dowlais Group	GB	GBP	1.034.748	1.563.533	1,27
Ipsos	FR	EUR	31.764	1.561.518	1,27
Autoliv SDR	SE	SEK	19.702	1.524.532	1,24
Schibsted (A)	NO	NOK	93.243	1.497.795	1,22
4imprint Group	GB	GBP	25.403	1.305.541	1,06
Future	GB	GBP	99.321	1.276.671	1,04
Dr. Martens	GB	GBP	668.895	1.266.066	1,03
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	125.304	1.187.288	0,97
Pebble Group	GB	GBP	770.106	945.382	0,77
Kendrion	NL	EUR	44.500	841.940	0,69
Puma	DE	EUR	15.364	813.677	0,66
Gym Group	GB	GBP	622.167	735.924	0,60
Cairn Homes	IE	GBP	618.400	638.449	0,52
Headlam Group	GB	GBP	122.322	407.020	0,33
Stillfront Group	SE	SEK	206.500	398.011	0,32
Bike24 Holding	DE	EUR	69.210	204.516	0,17
Novem Group	LU	EUR	11.677	114.902	0,09
			<b>21.705.659</b>	<b>17,70</b>	

<b>Beni di prima necessità</b>					
Premier Foods	GB	GBP	1.404.455	2.006.939	1,64
AAK	SE	SEK	95.280	1.738.723	1,42
Britvic	GB	GBP	160.701	1.672.846	1,36
Cranswick	GB	GBP	36.256	1.326.214	1,08
Scandi Standard	SE	SEK	187.700	879.547	0,72
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	8.858	801.472	0,65
			<b>8.425.741</b>	<b>6,87</b>	

<b>Sanità</b>					
Craneware	GB	GBP	91.822	1.412.568	1,15
Convatec Group	GB	GBP	503.677	1.261.562	1,03
Genus	GB	GBP	37.621	1.152.361	0,94
Nexus	DE	EUR	14.605	759.460	0,62
Synlab	DE	EUR	75.794	726.107	0,59
Creo Medical Group	GB	GBP	232.449	64.897	0,05
			<b>5.376.955</b>	<b>4,38</b>	

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Finanziari</b>					
VZ Holding	CH	CHF	28.934	2.440.994	1,99
ASR Nederland	NL	EUR	48.901	1.948.216	1,59
Euronext	NL	EUR	23.826	1.717.855	1,40
SCOR	FR	EUR	68.454	1.603.193	1,31
Intermediate Capital Group	GB	GBP	107.310	1.591.524	1,30
KBC Ancora	BE	EUR	33.089	1.444.666	1,18
IG Group Holdings	GB	GBP	162.279	1.356.411	1,11
Banca Generali	IT	EUR	43.302	1.302.957	1,06
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	84.017	1.285.460	1,05
JTC	GB	GBP	140.207	1.266.986	1,03
Vienna Ins. Group Wiener Versicherung Gruppe	AT	EUR	29.128	776.261	0,63
Molten Ventures	GB	GBP	110.986	353.871	0,29
			<b>17.088.394</b>	<b>13,93</b>	

<b>Immobiliare</b>					
Urban Logistics REIT	GB	GBP	762.952	1.229.350	1,00
Tritax EuroBox	GB	GBP	1.243.623	926.820	0,76
CTP	NL	EUR	76.437	909.600	0,74
PATRIZIA	DE	EUR	56.394	549.278	0,45
			<b>3.615.048</b>	<b>2,95</b>	

<b>Fondo di tipo chiuso</b>					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	431.996	2.313.697	1,89
				<b>2.313.697</b>	<b>1,89</b>

<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	254	3.499.613	2,85
				<b>3.499.613</b>	<b>2,85</b>

<b>Servizi di comunicazione</b>					
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	129.854	1.635.511	1,33
Tele2 (B)	SE	SEK	159.280	1.534.290	1,25
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	108.653	1.439.652	1,17
			<b>4.609.453</b>	<b>3,76</b>	

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Industriali</b>					
Applus Services	ES	EUR	211.795	1.610.701	1,31
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	316.890	1.483.045	1,21
				<b>3.093.746</b>	<b>2,52</b>

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Glenveagh Properties	IE	EUR	991.329	937.797	0,76
				<b>937.797</b>	<b>0,76</b>

<b>Sanità</b>					
Unipharm	IE	EUR	490.779	1.487.060	1,21
				<b>1.487.060</b>	<b>1,21</b>

<b>Finanziari</b>					
Bankinter	ES	EUR	275.075	1.474.952	1,20
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	48.678	1.426.265	1,16
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	797.974	668.702	0,55
				<b>3.569.919</b>	<b>2,91</b>

Frazioni				2	0,00
----------	--	--	--	---	------

<b>Totale investimenti (costo EUR 121.321.147)</b>				<b>122.196.982</b>	<b>99,62</b>
--	--	--	--	--------------------	--------------

Altre voci di attivo e passivo				460.674	0,38
--------------------------------	--	--	--	---------	------

<b>Attivo netto</b>				<b>122.657.656</b>	<b>100,00</b>
---------------------	--	--	--	--------------------	---------------

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	37,13
Germania	DE	8,13
Francia	FR	8,00
Paesi Bassi	NL	7,25
Svezia	SE	6,82
Irlanda	IE	6,56
Svizzera	CH	5,27
Spagna	ES	4,22
Austria	AT	3,29
Norvegia	NO	3,15
Italia	IT	3,08
Bermuda	BM	1,89
Danimarca	DK	1,34
Belgio	BE	1,18
Grecia	GR	1,17
Finlandia	FI	1,05
Lussemburgo	LU	0,09
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,38

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
EDP Renovaveis	ES	EUR	406.084	8.186.653	1,73
Neoen	FR	EUR	258.508	7.031.418	1,49
			<b>15.218.071</b>	<b>3,21</b>	
<b>Materiali</b>					
Symrise	DE	EUR	116.660	12.768.437	2,70
Boliden (Svezia)	SE	SEK	116.066	3.757.875	0,79
			<b>16.526.312</b>	<b>3,49</b>	
<b>Industriali</b>					
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	156.315	24.669.633	5,21
RELX (NL)	GB	EUR	510.107	15.364.423	3,25
Deutsche Post	DE	EUR	319.885	13.921.308	2,94
Kone (B)	FI	EUR	248.460	12.845.382	2,71
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	425.596	11.125.079	2,35
Vestas Wind Systems	DK	DKK	317.110	7.933.089	1,68
Getlink	FR	EUR	226.696	3.844.764	0,81
			<b>89.703.678</b>	<b>18,95</b>	
<b>Informatica</b>					
SAP	DE	EUR	239.546	29.430.622	6,22
ASML Holding	NL	EUR	48.378	27.744.783	5,86
Infineon Technologies	DE	EUR	415.643	13.676.733	2,89
Dassault Systemes	FR	EUR	348.208	12.768.787	2,70
Alten	FR	EUR	60.081	9.252.474	1,95
			<b>92.873.399</b>	<b>19,62</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	40.281	35.084.751	7,41
BMW	DE	EUR	194.881	19.768.729	4,18
Kering	FR	EUR	24.430	14.162.071	2,99
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	35.818	5.349.966	1,13
Prada	IT	HKD	663.200	4.417.667	0,93
JCDecaux	FR	EUR	178.816	3.590.625	0,76
			<b>82.373.809</b>	<b>17,40</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
L'Oreal	FR	EUR	57.145	24.729.499	5,22
			<b>24.729.499</b>	<b>5,22</b>	
<b>Sanità</b>					
EssilorLuxottica	FR	EUR	85.178	15.280.933	3,23
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	71.784	10.851.098	2,29
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	32.934	7.986.495	1,69
Dermapharm Holding SE	DE	EUR	121.843	5.538.983	1,17
Eurofins Scientific	LU	EUR	75.956	4.804.977	1,02
			<b>44.442.486</b>	<b>9,39</b>	
<b>Finanziari</b>					
Allianz	DE	EUR	65.965	15.003.739	3,17
Deutsche Boerse	DE	EUR	74.143	12.819.325	2,71
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	5.309.181	12.659.742	2,67
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	30.623	10.427.132	2,20
ABN AMRO Group GDR	NL	EUR	608.655	8.834.627	1,87
Edenred	FR	EUR	101.510	5.980.969	1,26
Bridgepoint Group	GB	GBP	1.085.992	2.982.445	0,63
			<b>68.707.979</b>	<b>14,51</b>	
<b>Immobiliare</b>					
Gecina REIT	FR	EUR	52.219	5.268.897	1,11
			<b>5.268.897</b>	<b>1,11</b>	
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Universal Music Group	NL	EUR	387.225	7.670.927	1,62
			<b>7.670.927</b>	<b>1,62</b>	
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	389.441	5.572.901	1,18
			<b>5.572.901</b>	<b>1,18</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	181.002	11.537.067	2,44
			<b>11.537.067</b>	<b>2,44</b>	
Frazioni				1	0,00
<b>Totale investimenti (costo EUR 381.247.353)</b>			<b>464.625.026</b>	<b>98,15</b>	
Altre voci di attivo e passivo			8.740.513	1,85	

	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Attivo netto</b>	<b>473.365.539</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Francia	FR	38,19
Germania	DE	28,17
Paesi Bassi	NL	9,35
Spagna	ES	5,34
Danimarca	DK	3,96
Regno Unito	GB	3,88
Italia	IT	3,61
Finlandia	FI	2,71
Svizzera	CH	1,13
Lussemburgo	LU	1,02
Svezia	SE	0,79
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,85

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Industriali</b>					
Uber Technologies	US	USD	100.588	3.100.122	1,31
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	24.756	2.382.270	1,01
			<b>5.482.392</b>	<b>2,32</b>	
<b>Informatica</b>					
Motorola Solutions	US	USD	27.507	8.000.411	3,38
Salesforce.com	US	USD	37.558	7.428.597	3,14
VeriSign	US	USD	33.759	7.412.801	3,13
PTC	US	USD	56.346	7.125.515	3,01
Apple	US	USD	42.013	7.090.534	3,00
Amdocs	US	USD	67.031	6.123.282	2,59
Alphabet	US	USD	56.112	6.014.645	2,54
Autodesk	US	USD	30.618	5.944.485	2,51
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	994.780	5.473.475	2,31
Samsung Electronics	KR	KRW	108.858	5.337.561	2,25
Marvell Technology	US	USD	128.801	5.009.071	2,12
NXP Semiconductors	NL	USD	30.460	4.939.089	2,09
Nokia	FI	EUR	1.097.260	4.654.103	1,97
Microsoft	US	USD	15.211	4.648.938	1,96
Qualcomm	US	USD	39.366	4.529.058	1,91
Juniper Networks	US	USD	142.547	4.276.410	1,81
ASML Holding	NL	EUR	6.746	4.271.189	1,80
Palo Alto Networks	US	USD	23.163	4.227.479	1,79
Qorvo	US	USD	41.646	3.806.861	1,61
CrowdStrike Holdings	US	USD	30.300	3.675.390	1,55
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	36.428	3.064.688	1,29
Intel	US	USD	90.678	2.826.887	1,19
Zoom Video Communications	US	USD	41.969	2.573.539	1,09
Autohome (A)	CN	HKD	298.100	2.200.380	0,93
Cisco Systems	US	USD	46.560	2.192.045	0,93
Skyworks Solutions	US	USD	20.113	2.110.457	0,89
Renesas Electronics	JP	JPY	145.300	1.885.828	0,80
Ciena	US	USD	39.595	1.809.492	0,76
			<b>128.652.210</b>	<b>54,35</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Sony	JP	JPY	91.100	8.241.716	3,48
Electronic Arts	US	USD	56.777	7.224.873	3,05
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	69.900	5.927.520	2,50
Amazon.com	US	USD	46.653	4.923.291	2,08
Aptiv	IE	EUR	47.037	4.804.359	2,03
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	131.237	3.838.021	1,62
NetEase	CN	HKD	208.000	3.702.452	1,56
Take-Two Interactive Software	US	USD	22.074	2.730.333	1,15
			<b>41.392.565</b>	<b>17,49</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Ocado Group	GB	GBP	376.183	2.390.894	1,01
			<b>2.390.894</b>	<b>1,01</b>	
<b>Sanità</b>					
Sonova Holding (B)	CH	CHF	14.077	4.451.438	1,88
			<b>4.451.438</b>	<b>1,88</b>	
<b>Finanziari</b>					
Worldline	FR	EUR	84.755	3.684.768	1,56
Adyen	NL	EUR	2.261	3.624.401	1,53
			<b>7.309.169</b>	<b>3,09</b>	
<b>Immobiliare</b>					
Crown Castle REIT	US	USD	30.072	3.714.193	1,57
			<b>3.714.193</b>	<b>1,57</b>	
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	572	10.704.387	4,52
			<b>10.704.387</b>	<b>4,52</b>	
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Koninklijke KPN	NL	EUR	1.453.224	5.308.825	2,24
Spotify Technology	SE	USD	32.167	4.220.310	1,78
Vodafone Group	GB	GBP	3.169.127	3.823.456	1,62
			<b>13.352.591</b>	<b>5,64</b>	
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	95.994	6.754.998	2,85
Trip.com Group	CN	HKD	149.450	5.241.267	2,21
			<b>11.996.265</b>	<b>5,07</b>	
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Tim	BR	BRL	1.680.900	4.703.579	1,99
			<b>4.703.579</b>	<b>1,99</b>	

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Non quotati</b>					
<b>Informatica</b>					
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	610.922	2.471.913	1,04
			<b>2.471.913</b>	<b>1,04</b>	
<b>Frazioni</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 252.326.271)</b>					
			<b>236.621.594</b>	<b>99,97</b>	
<b>Contratti di cambio a termine</b>					
<b>Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)</b>					
Comprato CZK venduto USD a21,477200 16/05/2023			285.987	2.329	0,00
			<b>2.329</b>	<b>0,00</b>	
<b>Azioni A-ACC (EUR) (hedged)</b>					
Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023			895.045	9.706	0,00
Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023			43.100	1.053	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023			23.711	300	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023			53.146	78	0,00
Comprato USD venduto CHF a1,126967 16/05/2023			16.412	42	0,00
Comprato SEK venduto USD a10,340525 16/05/2023			2.950	30	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105862 16/05/2023			11.050	9	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,905450 16/05/2023			18.665	9	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023			8.398	4	0,00
Comprato HKD venduto USD a7,843904 16/05/2023			5.112	0	0,00
Comprato USD venduto CHF a1,119088 16/05/2023			1.799	(8)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,197391 16/05/2023			1.334	(12)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,101832 16/05/2023			8.950	(25)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,097376 16/05/2023			5.414	(37)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,094984 16/05/2023			8.729	(79)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023			18.955	(98)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023			25.169	(275)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023			27.118	(554)	(0,00)
			<b>10.143</b>	<b>0,00</b>	
<b>Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)</b>					
Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023			513.481	16.720	0,01
			<b>16.720</b>	<b>0,01</b>	
<b>Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)</b>					
Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023			58.033	(100)	(0,00)
			<b>(100)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)</b>					
Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023			691.069	7.494	0,00
Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023			33.279	813	0,00
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023			18.308	231	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023			41.035	61	0,00
Comprato USD venduto CHF a1,126967 16/05/2023			12.703	32	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,913257 16/05/2023			2.409	22	0,00
Comprato SEK venduto USD a10,340535 16/05/2023			1.992	20	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105862 16/05/2023			8.619	7	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,905450 16/05/2023			14.578	7	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105494 16/05/2023			5.856	3	0,00
Comprato HKD venduto USD a7,843909 16/05/2023			3.353	0	0,00
Comprato USD venduto CHF a1,119086 16/05/2023			1.574	(7)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,197391 16/05/2023			1.294	(11)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,101832 16/05/2023			6.961	(20)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,097376 16/05/2023			4.088	(28)	(0,00)
Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023			14.635	(76)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023			19.506	(213)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023			20.944	(428)	(0,00)
			<b>7.907</b>	<b>0,00</b>	
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				40.480	0,02
<b>Attivo netto</b>					
			<b>236.699.073</b>	<b>100,00</b>	

\*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 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	51,08
Paesi Bassi	NL	7,67
Cina	CN	7,21
Irlanda	IE	6,55
Giappone	JP	4,28
Svezia	SE	4,10
Regno Unito	GB	3,67
Francia	FR	3,18
Spagna	ES	2,85
Corea	KR	2,25
Brasile	BR	1,99
Finlandia	FI	1,97
Svizzera	CH	1,88
Area di Taiwan	TW	1,29
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,03

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
NextEra Energy	US	USD	2.940	224.925	4,42
SSE	GB	GBP	7.605	175.802	3,46
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2.389	75.669	1,49
Orsted	DK	DKK	813	73.048	1,44
			<b>549.444</b>	<b>10,81</b>	
<b>Materiali</b>					
Ecolab	US	USD	609	102.184	2,01
			<b>102.184</b>	<b>2,01</b>	
<b>Industriali</b>					
Tetra Tech	US	USD	970	135.305	2,66
Sensata Technologies Holding	US	USD	2.860	124.210	2,44
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	691	120.395	2,37
Canadian Pacific Kansas City	CA	CAD	1.481	117.130	2,30
Norfolk Southern	US	USD	495	101.232	1,99
Daifuku	JP	JPY	5.500	100.908	1,99
Advanced Drainage Systems	US	USD	580	49.555	0,97
			<b>748.735</b>	<b>14,73</b>	
<b>Informatica</b>					
Microsoft	US	USD	846	258.563	5,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	10.000	163.455	3,22
Samsung SDI	KR	KRW	201	103.999	2,05
Alphabet (A)	US	USD	957	101.743	2,00
Palo Alto Networks	US	USD	546	99.650	1,96
Capgemini	FR	EUR	524	95.394	1,88
ASML Holding	NL	EUR	145	91.806	1,81
Salesforce.com	US	USD	413	81.687	1,61
SolarEdge Technologies	IL	USD	275	76.753	1,51
Intuit	US	USD	119	51.253	1,01
			<b>1.124.303</b>	<b>22,12</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Autoliv	SE	USD	1.461	124.404	2,45
Tesla	US	USD	313	50.925	1,00
			<b>175.329</b>	<b>3,45</b>	
<b>Sanità</b>					
UnitedHealth Group	US	USD	359	176.790	3,48
Boston Scientific	US	USD	2.864	150.503	2,96
Cigna Group	US	USD	476	120.242	2,37
Danaher	US	USD	481	114.858	2,26
HCA Healthcare	US	USD	399	113.516	2,23
STERIS	US	USD	539	102.087	2,01
Lonza Group	CH	CHF	161	100.053	1,97
ICON	IE	USD	476	91.968	1,81
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	285	76.300	1,50
Cooper	US	USD	133	50.509	0,99
Insulet	US	USD	156	49.384	0,97
Guardant Health	US	USD	933	21.076	0,41
			<b>1.167.286</b>	<b>22,96</b>	
<b>Finanziari</b>					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	601	128.848	2,53
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	366.000	127.291	2,50
AIA Group	HK	HKD	10.800	117.335	2,31
MasterCard	US	USD	283	107.540	2,12
HDFC Bank ADR	IN	USD	1.423	98.799	1,94
Chaillese Holding	TW	TWD	10.000	72.699	1,43
Fidelity National Information Services	US	USD	1.149	66.941	1,32
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	3.087	52.143	1,03
			<b>771.596</b>	<b>15,18</b>	
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	24	452.322	8,90
			<b>452.322</b>	<b>8,90</b>	
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Materiali</b>					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	2.776	102.790	2,02
			<b>102.790</b>	<b>2,02</b>	
<b>Industriali</b>					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	1.156	80.019	1,57
			<b>80.019</b>	<b>1,57</b>	
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	CN	USD	55.200	153.596	3,02
			<b>153.596</b>	<b>3,02</b>	
Frazioni				(1)	(0,00)

	Valore di mercato	% Attivo netto
<b>Totale investimenti (costo USD 5.346.984)</b>	<b>5.427.603</b>	<b>106,77</b>
<b>Contratti di cambio a termine</b>		
<b>Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)</b>		
Comprato SGD venduto USD a 1,334782 16/05/2023	50.046	83 0,00
	<b>83</b>	<b>0,00</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>		
	(344.468)	(6,77)
<b>Attivo netto</b>	<b>5.083.218</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	48,29
Irlanda	IE	14,30
Francia	FR	8,26
Area di Taiwan	TW	4,65
Regno Unito	GB	3,46
Cina	CN	3,02
Bermuda	BM	2,53
Indonesia	ID	2,50
Svezia	SE	2,45
Hong Kong SAR Cina	HK	2,31
Canada	CA	2,30
Corea	KR	2,05
Giappone	JP	1,99
Svizzera	CH	1,97
India	IN	1,94
Paesi Bassi	NL	1,81
Israele	IL	1,51
Danimarca	DK	1,44
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(6,77)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore ta nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>				
<b>Prodotti voluttuari</b>				
GN Store Nord	DK	DKK	1.123.086	27.122.665 1,65
				<b>27.122.665 1,65</b>
<b>Sanità</b>				
UnitedHealth Group	US	USD	337.078	150.357.059 9,13
Roche Holding	CH	CHF	372.248	106.074.998 6,44
Thermo Fisher Scientific	US	USD	192.835	96.941.516 5,88
Stryker	US	USD	325.555	88.312.557 5,36
AbbVie	US	USD	547.566	74.561.228 4,53
Boston Scientific	US	USD	1.545.573	73.568.691 4,47
Elevance Health	US	USD	169.716	72.366.196 4,39
Sonova Holding (B)	CH	CHF	251.870	72.143.493 4,38
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	454.698	68.606.934 4,16
Danaher	US	USD	310.655	67.193.257 4,08
ICON	IE	USD	378.361	66.216.529 4,02
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	474.342	63.490.680 3,85
IQVIA Holdings	US	USD	320.215	55.405.365 3,36
Bristol-Myers Squibb	US	USD	912.473	55.021.158 3,34
Sanofi	FR	EUR	501.301	50.130.090 3,04
Eli Lilly	US	USD	131.159	47.479.739 2,88
HCA Healthcare	US	USD	140.516	36.210.917 2,20
Lonza Group	CH	CHF	57.381	32.299.856 1,96
Convatec Group	GB	GBP	11.751.059	29.432.932 1,79
EssilorLuxottica	FR	EUR	150.626	27.022.239 1,64
ResMed	US	USD	122.424	26.863.519 1,63
Merck	US	USD	238.431	24.901.394 1,51
Baxter International	US	USD	504.855	21.627.844 1,31
Zoetis (A)	US	USD	130.212	20.774.972 1,26
Gerresheimer	DE	EUR	202.458	19.982.609 1,21
Tecan Group	CH	CHF	44.533	17.553.660 1,07
Smith & Nephew	GB	GBP	1.169.176	17.513.347 1,06
Humana	US	USD	34.770	16.633.515 1,01
Mettler-Toledo International	US	USD	11.977	16.110.806 0,98
Dechra Pharmaceuticals	GB	GBP	322.051	13.688.722 0,83
Biogen	US	USD	38.938	10.687.226 0,65
Karuna Therapeutics	US	USD	48.499	8.614.206 0,52
STERIS	US	USD	49.083	8.420.596 0,51
Charles River Laboratories International	US	USD	43.187	7.354.722 0,45
Dexcom	US	USD	65.504	7.109.892 0,43
Halozyme Therapeutics	US	USD	174.676	5.089.978 0,31
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	421.677	3.350.972 0,20
Kyowa Kirin	JP	JPY	75.294	1.516.254 0,09
				<b>1.580.629.668 95,93</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>				
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.377	40.323.115 2,45
				<b>40.323.115 2,45</b>
<b>Non quotati</b>				
<b>Sanità</b>				
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	353.497	401.846 0,02
				<b>401.846 0,02</b>
Frazioni				(2) (0,00)
<b>Totale investimenti (costo EUR 1.427.624.298)</b>				<b>1.648.477.292 100,05</b>
Altre voci di attivo e passivo				(843.386) (0,05)
<b>Attivo netto</b>				<b>1.647.633.906 100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	60,21
Svizzera	CH	13,84
Regno Unito	GB	7,53
Irlanda	IE	6,47
Danimarca	DK	5,81
Francia	FR	4,68
Germania	DE	1,21
Cina	CN	0,20
Giappone	JP	0,09
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,05)

\*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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in JPY	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Nippon Gas	JP	JPY	461.473	882.644.786	1,81
				<b>882.644.786</b>	<b>1,81</b>
<b>Materiali</b>					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	416.582	1.610.859.413	3,31
Nissan Chemical	JP	JPY	126.932	764.388.786	1,57
NOF	JP	JPY	87.505	542.736.999	1,11
Maeda Kosen	JP	JPY	156.890	509.399.293	1,05
FP	JP	JPY	146.054	493.584.439	1,01
Ultrafabrics Holdings	JP	JPY	97.066	206.649.152	0,42
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	12.019	60.590.024	0,12
				<b>4.188.208.106</b>	<b>8,60</b>
<b>Industriali</b>					
ITOCHU	JP	JPY	641.582	2.886.885.734	5,93
Hitachi	JP	JPY	235.836	1.768.200.964	3,63
MISUMI Group	JP	JPY	377.428	1.288.751.387	2,65
Central Japan Railway	JP	JPY	62.100	1.046.745.682	2,15
Daikin Industries	JP	JPY	29.502	726.354.932	1,49
Dip	JP	JPY	171.550	574.241.158	1,18
Miura	JP	JPY	148.331	555.695.628	1,10
				<b>8.826.875.485</b>	<b>18,13</b>
<b>Informatica</b>					
Nomura Research Institute	JP	JPY	416.218	1.417.866.877	2,91
Shimadzu	JP	JPY	331.445	1.406.604.390	2,89
Murata Manufacturing	JP	JPY	165.995	1.272.877.042	2,61
Tokyo Electron	JP	JPY	80.494	1.246.976.596	2,56
Keyence	JP	JPY	17.392	1.062.654.648	2,18
Fujitsu	JP	JPY	48.078	868.692.552	1,78
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	82.588	593.739.437	1,22
Obic	JP	JPY	24.858	519.588.307	1,07
Sansan	JP	JPY	249.130	451.703.377	0,93
Socionext	JP	JPY	29.047	325.671.017	0,67
				<b>9.166.374.243</b>	<b>18,83</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Sony	JP	JPY	115.550	1.421.599.890	2,92
Denso	JP	JPY	166.269	1.359.413.764	2,79
Fast Retailing	JP	JPY	38.699	1.242.478.746	2,55
Yamaha	JP	JPY	195.771	1.045.308.814	2,15
Open House	JP	JPY	173.371	939.364.233	1,93
Oriental Land	JP	JPY	180.747	868.968.413	1,79
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	286.008	726.307.082	1,49
Resorttrust	JP	JPY	281.182	630.783.833	1,30
Kadokawa	JP	JPY	134.945	390.624.912	0,80
Capcom	JP	JPY	73.847	377.245.082	0,77
				<b>9.002.094.769</b>	<b>18,49</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Yakult Honsha	JP	JPY	136.766	1.398.787.587	2,87
Ajinomoto	JP	JPY	263.517	1.287.544.917	2,65
Shiseido	JP	JPY	187.212	1.272.549.685	2,61
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	79.037	404.523.300	0,83
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	122.744	345.999.762	0,71
				<b>4.709.405.251</b>	<b>9,67</b>
<b>Sanità</b>					
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	739.103	1.513.938.855	3,11
Olympus	JP	JPY	570.922	1.355.175.639	2,78
Eisai	JP	JPY	133.853	1.048.308.502	2,15
Nippon Shinyaku	JP	JPY	133.397	828.329.225	1,70
				<b>4.745.752.221</b>	<b>9,75</b>
<b>Finanziari</b>					
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	806.030	2.199.542.874	4,52
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1.464.366	1.250.226.698	2,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	191.218	1.064.358.348	2,19
ORIX	JP	JPY	300.394	693.230.116	1,42
Resona Holdings	JP	JPY	764.326	517.980.569	1,06
				<b>5.725.338.605</b>	<b>11,76</b>
Frazioni				2	0,00
<b>Totale investimenti (costo JPY 42.027.440.281)</b>				<b>47.246.693.468</b>	<b>97,06</b>

	Esposizione sottostante JPY	Profitti/ (perdite) non realizzati JPY	% Attivo netto
Comprato SGD venduto JPY a0,009947 16/05/2023	281.502	3.619	0,00
		<b>168.285</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni A-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato USD venduto JPY a0,007548 16/05/2023	9.091.329.885	219.996.723	0,45
Comprato USD venduto JPY a0,007445 16/05/2023	344.921.045	3.517.725	0,01
		<b>223.514.448</b>	<b>0,46</b>
<b>Azioni I-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato USD venduto JPY a0,007548 16/05/2023	38.421.926	929.754	0,00
Comprato USD venduto JPY a0,007445 16/05/2023	1.464.148	14.932	0,00
		<b>944.686</b>	<b>0,00</b>
Altre voci di attivo e passivo		1.206.311.609	2,48
<b>Attivo netto</b>		<b>48.677.632.496</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Giappone	JP	97,06
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,94

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)

Comprato SGD venduto JPY a0,010041 16/05/2023	7.340.115	164.666	0,00
---	-----------	---------	------

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 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
NextEra Energy	US	USD	108.586	8.307.355	3,72
				<b>8.307.355</b>	<b>3,72</b>
<b>Materiali</b>					
Ball	US	USD	59.587	3.183.748	1,43
				<b>3.183.748</b>	<b>1,43</b>
<b>Industriali</b>					
Johnson Controls International	US	USD	113.204	6.774.141	3,03
Sensata Technologies Holding	US	USD	145.370	6.313.435	2,83
AZEK	US	USD	186.629	5.010.978	2,24
Owens Corning	US	USD	37.772	4.003.468	1,79
AGCO	US	USD	27.199	3.342.992	1,50
Uber Technologies	US	USD	103.828	3.199.988	1,43
Genpact	US	USD	53.749	2.383.242	1,07
TPI Composites	US	USD	193.048	2.335.877	1,05
Korn Ferry	US	USD	25.045	1.205.680	0,54
NEXTracker (A)	US	USD	232	7.228	0,00
				<b>34.577.029</b>	<b>15,49</b>
<b>Informatica</b>					
Microsoft	US	USD	68.351	20.890.266	9,36
Salesforce.com	US	USD	42.622	8.430.135	3,78
Intuit	US	USD	15.061	6.486.495	2,91
SolarEdge Technologies	IL	USD	20.594	5.747.689	2,57
Alphabet (A)	US	USD	44.494	4.730.395	2,12
Itron	US	USD	87.639	4.650.141	2,08
Marvell Technology	US	USD	98.268	3.821.655	1,71
Texas Instruments	US	USD	13.412	2.233.833	1,00
				<b>56.990.609</b>	<b>25,53</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Amazon.com	US	USD	115.361	12.173.996	5,45
Grand Canyon Education	US	USD	65.884	7.811.817	3,50
Autoliv	SE	USD	87.279	7.431.789	3,33
Aptiv	IE	USD	70.026	7.152.407	3,20
Tesla	US	USD	30.367	4.940.631	2,21
Airbnb (A)	US	USD	31.700	3.748.862	1,68
				<b>43.259.502</b>	<b>19,38</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Vital Farms	US	USD	236.439	3.054.795	1,37
Hain Celestial Group	US	USD	156.431	2.820.448	1,26
				<b>5.875.243</b>	<b>2,63</b>
<b>Sanità</b>					
ICON	IE	USD	41.723	8.061.353	3,61
Stryker	US	USD	26.709	7.998.739	3,58
Thermo Fisher Scientific	US	USD	14.185	7.872.766	3,53
UnitedHealth Group	US	USD	14.886	7.330.627	3,28
Boston Scientific	US	USD	138.996	7.304.260	3,27
Danaher	US	USD	29.660	7.082.485	3,17
IQVIA Holdings	US	USD	34.929	6.672.204	2,99
Elevance Health	US	USD	10.600	4.989.977	2,24
Baxter International	US	USD	59.962	2.835.910	1,27
				<b>60.148.321</b>	<b>26,94</b>
<b>Finanziari</b>					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	17.134	3.673.438	1,65
				<b>3.673.438</b>	<b>1,65</b>
<b>Immobiliare</b>					
HASI Capital REIT	US	USD	84.570	2.405.177	1,08
				<b>2.405.177</b>	<b>1,08</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	880	16.480.642	7,38
				<b>16.480.642</b>	<b>7,38</b>
<b>Non quotati</b>					
<b>Materiali</b>					
Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual*	US	USD	11.126	724.283	0,32
Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	9.875	642.891	0,29
Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	6.807	443.158	0,20
				<b>1.810.332</b>	<b>0,81</b>
<b>Informatica</b>					
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	47.538	192.349	0,09
				<b>192.349</b>	<b>0,09</b>
<b>Totale investimenti (costo USD 245.708.375)</b>				<b>236.903.745</b>	<b>106,12</b>

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
<b>Azioni A-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023	2.931.914	30.735	0,01
Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023	68.508	32	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,905450 16/05/2023	41.085	20	0,00
		<b>30.787</b>	<b>0,01</b>
<b>Azioni I-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914766 16/05/2023	35.747	386	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105500 16/05/2023	884	0	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,905453 16/05/2023	552	0	0,00
		<b>386</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni I-ACC (GBP) (hedged)</b>			
Comprato GBP venduto USD a0,803382 16/05/2023	35.102	387	0,00
Comprato GBP venduto USD a0,798515 16/05/2023	501	2	0,00
Comprato USD venduto GBP a1,247517 16/05/2023	755	(7)	(0,00)
		<b>382</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni W-ACC (GBP) (hedged)</b>			
Comprato GBP venduto USD a0,803382 16/05/2023	34.977	386	0,00
Comprato GBP venduto USD a0,804915 16/05/2023	373	5	0,00
Comprato GBP venduto USD a0,804743 16/05/2023	373	5	0,00
Comprato USD venduto GBP a1,247525 16/05/2023	1.007	(9)	(0,00)
		<b>387</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914766 16/05/2023	41.322	446	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105500 16/05/2023	884	0	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,905453 16/05/2023	552	0	0,00
		<b>446</b>	<b>0,00</b>
Altre voci di attivo e passivo		(13.689.758)	(6,13)
<b>Attivo netto</b>		<b>223.246.375</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	84,29
Irlanda	IE	14,20
Svezia	SE	3,33
Israele	IL	2,57
Bermuda	BM	1,65
Regno Unito	GB	0,09
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(6,12)

\*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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Severn Trent	GB	GBP	2.381.828	87.856.181	4,51
American Water Works	US	USD	580.948	86.299.895	4,43
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2.701.470	85.565.722	4,39
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	58.339.905	27.483.603	1,41
			<b>287.205.401</b>	<b>14,74</b>	

<b>Materiali</b>					
Crown Holdings	US	USD	695.952	60.095.422	3,08
Ball	US	USD	775.721	41.446.788	2,13
Ecolab	US	USD	194.118	32.571.063	1,67
Schnitzer Steel Industries (A)	US	USD	393.303	11.338.912	0,58
			<b>145.452.185</b>	<b>7,46</b>	

<b>Industriali</b>					
Ebara	JP	JPY	1.729.766	75.368.423	3,87
Evoqua Water Technologies	US	USD	1.458.613	72.390.977	3,71
Arcadis (Paesi Bassi)	NL	EUR	1.685.460	69.703.622	3,58
Tetra Tech	US	USD	476.694	66.494.081	3,41
Waste Management	US	USD	375.526	62.262.288	3,19
A. O. Smith	US	USD	870.845	59.853.211	3,07
Pentair	GB	USD	1.015.284	58.206.244	2,99
Interpump Group	IT	EUR	883.078	49.213.845	2,52
Siemens	DE	EUR	278.660	45.807.769	2,35
Core & Main	US	USD	1.736.672	45.587.630	2,34
Aalberts	NL	EUR	855.130	39.442.966	2,02
China Lesso Group Holdings	CN	HKD	42.040.804	36.305.647	1,86
Kurita Water Industries	JP	JPY	823.509	34.417.434	1,77
SMC	JP	JPY	57.998	28.820.261	1,48
AZEK	US	USD	1.007.781	27.058.933	1,39
Energy Recovery	US	USD	1.185.710	26.702.191	1,37
Advanced Drainage Systems	US	USD	256.231	21.892.357	1,12
Industrie De Nora	IT	EUR	782.247	15.579.355	0,80
Befesa	LU	EUR	248.666	11.189.738	0,57
Clean Harbors	US	USD	66.949	9.731.074	0,50
			<b>856.028.046</b>	<b>43,92</b>	

<b>Informatica</b>					
Horiba	JP	JPY	943.106	51.787.060	2,66
Entegris	US	USD	507.784	37.786.737	1,94
Autodesk	US	USD	159.399	30.947.305	1,59
Keyence	JP	JPY	63.816	28.672.793	1,47
			<b>149.193.895</b>	<b>7,65</b>	

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Service Corp International	US	USD	1.607.283	113.313.430	5,81
Rinnai	JP	JPY	1.639.630	39.557.516	2,03
Pool	US	USD	102.569	35.546.235	1,82
YETI Holdings	US	USD	337.225	13.266.433	0,68
Mercari	JP	JPY	687.843	11.776.344	0,60
			<b>213.459.958</b>	<b>10,95</b>	

<b>Sanità</b>					
STERIS	US	USD	487.707	92.371.765	4,74
			<b>92.371.765</b>	<b>4,74</b>	

<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.305	24.433.398	1,25
			<b>24.433.398</b>	<b>1,25</b>	

<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
JPM (Zhejiang Weixing (A)) ELN 21/07/2023	CN	USD	10.521.368	33.619.835	1,72
MACQ (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 15/07/2024	CN	USD	5.403.151	23.146.056	1,19
			<b>56.765.891</b>	<b>2,91</b>	

## Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	3.268.455	29.683.554	1,52
			<b>29.683.554</b>	<b>1,52</b>	

<b>Materiali</b>					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	634.348	23.488.729	1,21
Re:NewCell	SE	SEK	619.751	4.860.617	0,25
			<b>28.349.346</b>	<b>1,45</b>	

<b>Industriali</b>					
Fluidra	ES	EUR	2.673.463	45.836.851	2,35
			<b>45.836.851</b>	<b>2,35</b>	

<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	68.156	291.968	0,01
			<b>291.968</b>	<b>0,01</b>	

## Non quotati

<b>Prodotti voluttuari</b>					
Gousto*	GB	GBP	35.765	1.661.655	0,09

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Gousto*	GB	GBP	10.582	491.627	0,03
				<b>2.153.282</b>	<b>0,11</b>

Frazioni				(1)	(0,00)
----------	--	--	--	-----	--------

<b>Totale investimenti (costo USD 1.913.987.172)</b>				<b>1.931.225.539</b>	<b>99,08</b>
--	--	--	--	----------------------	--------------

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
--	-----------------------------	------------------------------------	----------------

## Contratti di cambio a termine

<b>Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914538 16/05/2023	118.677.521	1.250.683	0,06
		<b>1.250.683</b>	<b>0,06</b>

<b>Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)</b>			
Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023	7.397.266	240.872	0,01
		<b>240.872</b>	<b>0,01</b>

<b>Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)</b>			
Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023	52.395	(90)	(0,00)
		<b>(90)</b>	<b>(0,00)</b>

<b>Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914597 16/05/2023	16.849.616	178.660	0,01
		<b>178.660</b>	<b>0,01</b>

<b>Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914597 16/05/2023	28.649.464	303.776	0,02
		<b>303.776</b>	<b>0,02</b>

<b>Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)</b>			
Comprato CHF venduto USD a0,901190 16/05/2023	1.612.090	21.034	0,00
Comprato USD venduto CHF a1,119087 16/05/2023	72.281	(324)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a1,118756 16/05/2023	86.895	(415)	(0,00)
		<b>20.295</b>	<b>0,00</b>

<b>Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914597 16/05/2023	24.993.863	265.015	0,01
		<b>265.015</b>	<b>0,01</b>

Altre voci di attivo e passivo			15.584.161	0,81
--------------------------------	--	--	------------	------

<b>Attivo netto</b>			<b>1.949.068.911</b>	<b>100,00</b>
---------------------	--	--	----------------------	---------------

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	48,59
Giappone	JP	13,87
Regno Unito	GB	7,60
Paesi Bassi	NL	5,60
Cina	CN	4,79
Francia	FR	4,39
Italia	IT	3,32
Irlanda	IE	2,46
Spagna	ES	2,35
Germania	DE	2,35
Brasile	BR	1,52
Emirati Arabi Uniti	AE	1,41
Lussemburgo	LU	0,57
Svezia	SE	0,25
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,92

\*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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in CHF	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Materiali</b>					
Sika (BR)	CH	CHF	46.999	11.533.555	4,30
Givaudan	CH	CHF	3.645	11.379.690	4,25
SIG Combibloc Group	CH	CHF	378.007	9.011.687	3,36
Aluflexpack	CH	CHF	139.628	2.557.985	0,95
				<b>34.482.917</b>	<b>12,87</b>
<b>Industriali</b>					
DKSH Holding	CH	CHF	154.798	10.982.918	4,10
ABB (CH)	CH	CHF	327.884	10.531.634	3,93
Forbo Holding	CH	CHF	5.021	6.597.594	2,46
Schindler Holding	CH	CHF	28.052	5.327.075	1,99
Daetwyler Holding (BR)	CH	CHF	22.899	5.163.725	1,93
Bossard Holding (BR)	CH	CHF	17.822	3.894.107	1,45
Georg Fischer	CH	CHF	56.400	3.651.900	1,36
OC Oerlikon	CH	CHF	602.778	3.000.629	1,12
VAT Group	CH	CHF	6.059	1.898.285	0,71
Accelleron Industries	CH	CHF	16.394	359.029	0,13
				<b>51.406.896</b>	<b>19,18</b>
<b>Informatica</b>					
ams-OSRAM	AT	CHF	282.925	1.737.160	0,65
Comet Holding	CH	CHF	7.098	1.526.070	0,57
Infinicon Holding	CH	CHF	1.554	1.504.272	0,56
				<b>4.767.502</b>	<b>1,78</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	109.398	16.076.036	6,00
				<b>16.076.036</b>	<b>6,00</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Nestle	CH	CHF	221.606	25.378.319	9,47
Aryzta (CH)	CH	CHF	5.561.004	8.808.630	3,29
				<b>34.186.949</b>	<b>12,76</b>
<b>Sanità</b>					
Novartis	CH	CHF	185.286	16.885.113	6,30
Roche Holding	CH	CHF	57.411	16.095.174	6,01
Lonza Group	CH	CHF	19.246	10.658.435	3,98
Sonova Holding (B)	CH	CHF	35.321	9.953.458	3,71
Tecan Group	CH	CHF	22.651	8.784.058	3,28
Straumann Holdings	CH	CHF	52.840	7.062.066	2,63
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	29.426	1.586.061	0,59
				<b>71.024.365</b>	<b>26,50</b>
<b>Finanziari</b>					
Partners Group Holding	CH	CHF	17.404	15.023.133	5,61
Zurich Insurance Group	CH	CHF	32.488	14.028.318	5,23
VZ Holding	CH	CHF	105.801	8.781.483	3,28
Swiss Re	CH	CHF	96.624	8.669.105	3,23
Baloise Holding	CH	CHF	43.944	6.552.050	2,44
				<b>53.054.089</b>	<b>19,80</b>
Frazioni				(1)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo CHF 214.775.019)</b>				<b>264.998.753</b>	<b>98,87</b>
Altre voci di attivo e passivo			3.016.290		1,13
<b>Attivo netto</b>				<b>268.015.043</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Svizzera	CH	97,63
Austria	AT	0,65
Irlanda	IE	0,59
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,13

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 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
PTT (F)	TH	THB	13.275.300	12.075.974	6,87
PTT Exploration & Production (F)	TH	THB	1.225.318	5.334.219	3,03
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	9.492.500	2.707.258	1,54
				<b>20.117.451</b>	<b>11,44</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Electricity Generating (F)	TH	THB	737.400	3.384.128	1,92
B Grimm Power (F)	TH	THB	2.606.600	2.965.300	1,69
				<b>6.349.428</b>	<b>3,61</b>
<b>Materiali</b>					
Indorama Ventures (F)	TH	THB	5.241.900	5.229.798	2,97
PTT Global Chemical (F)	TH	THB	1.764.911	2.150.841	1,22
Toa Paint Thailand (F)	TH	THB	1.617.700	1.387.806	0,79
Siam Cement (F)	TH	THB	81.550	750.217	0,43
				<b>9.518.662</b>	<b>5,41</b>
<b>Industriali</b>					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	1.044.200	2.241.890	1,28
Dynasty Ceramic (F)	TH	THB	23.360.800	1.547.573	0,88
Business Online (F)	TH	THB	5.024.000	1.473.211	0,84
Humanica (F)	TH	THB	4.202.500	1.202.312	0,68
Namyong Terminal (F)	TH	THB	7.459.800	861.518	0,49
				<b>7.326.504</b>	<b>4,17</b>
<b>Informatica</b>					
Delta Electronics	TW	TWD	454.000	4.439.005	2,52
Fabrinet	TH	USD	20.545	1.938.832	1,10
Interlink Communication (F)	TH	THB	8.879.800	1.769.072	1,01
				<b>8.146.909</b>	<b>4,63</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Home Product Center (F)	TH	THB	8.309.100	3.414.692	1,94
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	5.597.200	3.233.561	1,84
Asset World (F)	TH	THB	19.491.300	3.032.118	1,72
Thai Stanley Electric (F)	TH	THB	385.400	2.049.123	1,17
PTG Energy	TH	THB	5.007.100	1.999.539	1,14
Minor International (F)	TH	THB	1.765.148	1.632.580	0,93
Central Retail	TH	THB	1.099.700	1.444.827	0,82
Sabina (F)	TH	THB	1.538.500	1.263.989	0,72
Thai Stanley Electric	TH	THB	227.000	1.206.930	0,69
Sea ADR	SG	USD	13.646	1.033.002	0,59
Xingda International Holdings	CN	HKD	4.594.000	942.893	0,54
Minor International (L) WTS 15/02/2024	TH	THB	150.753	13.603	0,01
				<b>21.266.857</b>	<b>12,10</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
CP ALL (F)	TH	THB	6.858.100	13.023.049	7,41
Thai Beverage	TH	SGD	15.506.200	7.450.557	4,24
Asian Sea (F)	TH	THB	8.835.800	2.717.921	1,55
Osotspa (F)	TH	THB	2.618.000	2.265.108	1,29
Asian Alliance International	TH	THB	12.178.900	1.716.992	0,98
Srinanaporn Marketing (F)	TH	THB	2.034.900	1.403.400	0,80
				<b>28.577.027</b>	<b>16,25</b>
<b>Sanità</b>					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	8.686.300	7.456.706	4,24
Chularat Hospital (F)	TH	THB	31.613.400	3.241.464	1,84
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1.685.700	2.026.996	1,15
Rajhaneer Hospital	TH	THB	1.701.100	1.420.352	0,81
				<b>14.145.518</b>	<b>8,05</b>
<b>Finanziari</b>					
Bangkok Bank (F)	TH	THB	1.985.100	9.146.738	5,20
SCB X (F)	TH	THB	2.213.700	6.725.162	3,82
Tisco Financial Group (F)	TH	THB	1.210.100	3.200.414	1,82
Thai Life Insurance (F)	TH	THB	8.754.300	3.182.030	1,81
Kasikornbank (F)	TH	THB	794.900	2.915.684	1,66
Ngern Tid Lor	TH	THB	4.178.382	2.599.208	1,48
Kiatnakin Phatra Bank (F)	TH	THB	1.071.900	1.886.402	1,07
				<b>29.655.638</b>	<b>16,87</b>
<b>Immobiliare</b>					
Central Pattana (F)	TH	THB	3.212.100	6.411.325	3,65
Land & Houses	TH	THB	14.138.100	4.061.990	2,31
Supalai (F)	TH	THB	5.144.125	3.195.941	1,82
Dusit Thani Freehold & Leasehold REIT	TH	THB	12.388.600	2.141.057	1,22
				<b>15.810.313</b>	<b>8,99</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	58.998	0,03
				<b>58.998</b>	<b>0,03</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Advanced Info Service (F)	TH	THB	1.335.400	8.381.878	4,77
Major Cineplex Group (F)	TH	THB	3.028.400	1.438.130	0,82
				<b>9.820.008</b>	<b>5,58</b>

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Finanziari</b>					
Kiatnakin Bank (L) WTS 31/12/2026	TH	THB	89.325	9.407	0,01
Kiatnakin Bank (L) WTS 31/12/2024	TH	THB	89.325	6.515	0,00
				<b>15.922</b>	<b>0,01</b>
<b>Non quotati</b>					
<b>Beni di prima necessità</b>					
i-Tail (F)	TH	THB	5.424.300	3.264.601	1,86
				<b>3.264.601</b>	<b>1,86</b>
<b>Frazioni</b>					
				(3)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo USD 181.546.144)</b>					
				<b>174.073.833</b>	<b>99,00</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				1.754.912	1,00
<b>Attivo netto</b>					
				<b>175.828.745</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Tailandia	TH	95,32
Area di Taiwan	TW	2,52
Singapore	SG	0,59
Cina	CN	0,54
Irlanda	IE	0,03
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,00

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in GBP	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>				
<b>Energia</b>				
OMV AG	AT	EUR 76.720	2.884.226	2,42
Ithaca Energy	GB	GBP 1.036.093	1.653.604	1,39
Energiean	GB	GBP 123.838	1.533.114	1,29
John Wood Group	GB	GBP 614.721	1.385.581	1,16
BW Energy	SG	NOK 394.377	842.138	0,71
PetroTal	US	GBP 1.548.880	720.229	0,61
			<b>9.018.892</b>	<b>7,58</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>				
National Grid	GB	GBP 111.215	1.272.856	1,07
SSE	GB	GBP 35.790	657.641	0,55
			<b>1.930.497</b>	<b>1,62</b>
<b>Materiali</b>				
Victrex	GB	GBP 86.538	1.450.377	1,22
Essentra	GB	GBP 461.893	953.809	0,80
West African Resources	AU	AUD 1.853.347	951.874	0,80
Central Asia Metals	GB	GBP 281.277	578.024	0,49
Kenmare Resources (Regno Unito)	IE	GBP 79.823	368.782	0,31
Gemfields Group	GB	ZAR 2.136.053	357.308	0,30
Elementis	GB	GBP 277.551	348.604	0,29
Jubilee Metals Group	GB	GBP 2.909.448	269.124	0,23
Brickability Group	GB	GBP 375.692	257.349	0,22
Base Resources	AU	AUD 2.215.731	221.271	0,19
Atlantic Lithium	AU	GBP 528.967	175.617	0,15
Orezone Gold	CA	CAD 5.179	4.708	0,00
			<b>5.936.847</b>	<b>4,99</b>
<b>Industriali</b>				
DCC (Regno Unito)	IE	GBP 98.941	4.891.643	4,11
Serco Group	GB	GBP 2.387.931	3.632.043	3,05
Babcock International Group	GB	GBP 848.302	2.692.511	2,26
Redde Northgate	GB	GBP 458.780	1.725.013	1,45
Keller Group	GB	GBP 214.155	1.430.555	1,20
Morgan Advanced Materials	GB	GBP 377.184	1.156.069	0,97
Mitie Group	GB	GBP 1.140.700	1.049.444	0,88
Smart Metering Systems	GB	GBP 80.772	640.522	0,54
Norcros	GB	GBP 185.806	362.322	0,30
Staffline Group	GB	GBP 482.596	196.899	0,17
Senior	GB	GBP 33.833	55.621	0,05
Wizz Air Holdings	CH	GBP 924	27.914	0,02
			<b>17.860.556</b>	<b>15,01</b>
<b>Informatica</b>				
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK 315.771	1.381.053	1,16
Sage Group	GB	GBP 131.817	1.079.054	0,91
TT Electronics	GB	GBP 384.983	654.471	0,55
			<b>3.114.578</b>	<b>2,62</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>				
Coats Group	GB	GBP 2.990.730	2.338.751	1,97
ME Group International	GB	GBP 1.003.558	1.290.576	1,08
Cairn Homes	IE	GBP 1.195.695	1.083.300	0,91
Kingfisher	GB	GBP 218.763	563.315	0,47
Hollywood Bowl Group	GB	GBP 164.455	395.514	0,33
Boohoo Group	GB	GBP 764.695	376.842	0,32
Future	GB	GBP 28.078	316.720	0,27
Smiths News	GB	GBP 597.462	316.655	0,27
Halfords Group	GB	GBP 137.283	288.569	0,24
Dowdais Group	GB	GBP 100.913	133.811	0,11
The Restaurant Group	GB	GBP 270.599	109.593	0,09
Hostmore	GB	GBP 89.240	12.494	0,01
			<b>7.226.140</b>	<b>6,07</b>
<b>Beni di prima necessità</b>				
Imperial Brands	GB	GBP 225.418	4.435.099	3,73
Marks & Spencer Group	GB	GBP 1.083.662	1.780.999	1,50
British American Tobacco (Regno Unito)	GB	GBP 51.822	1.516.830	1,27
Bakkavor Group	GB	GBP 1.403.652	1.341.891	1,13
PZ Cussons	GB	GBP 552.972	1.108.709	0,93
C&C Group (GB)	IE	GBP 633.796	991.257	0,83
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP 10.408	669.234	0,56
			<b>11.844.019</b>	<b>9,95</b>
<b>Sanità</b>				
Roche Holding	CH	CHF 18.276	4.570.177	3,84
Spire Healthcare Group	GB	GBP 960.516	2.194.779	1,84
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP 81.452	1.499.531	1,26
GSK	GB	GBP 95.312	1.373.446	1,15
Medica Group	GB	GBP 230.197	490.320	0,41
			<b>10.128.253</b>	<b>8,51</b>
<b>Finanziari</b>				
Phoenix Group Holdings	GB	GBP 725.265	4.292.118	3,61
Aviva	GB	GBP 977.459	4.134.652	3,47
Natwest Group	GB	GBP 1.470.042	3.851.510	3,24
Barclays	GB	GBP 2.380.738	3.806.324	3,20
Conduit Holdings	BM	GBP 412.118	1.996.712	1,68
Direct Line Insurance Group	GB	GBP 1.103.229	1.893.693	1,59
Close Brothers Group	GB	GBP 199.043	1.807.310	1,52

	Codice paese	Valu- Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in GBP	% Attivo netto
<b>Fondo di tipo chiuso</b>				
Unbound Group	GB	GBP 32.817	2.379	0,00
			<b>2.379</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>				
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP 276	5.937.315	4,99
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD 341	5.079.740	4,27
			<b>11.017.055</b>	<b>9,26</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>				
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR 158.779	1.846.206	1,55
Zegona Communications	GB	GBP 10.841	5.583	0,00
			<b>1.851.789</b>	<b>1,56</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>				
<b>Industriali</b>				
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR 58.394	760.198	0,64
			<b>760.198</b>	<b>0,64</b>
<b>Finanziari</b>				
Kaspi KZ GDR	KZ	USD 16.075	1.054.161	0,89
			<b>1.054.161</b>	<b>0,89</b>
<b>Non quotati</b>				
<b>Materiali</b>				
Orezone Gold	CA	CAD 480.502	414.925	0,35
			<b>414.925</b>	<b>0,35</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>				
Studio Retail Group*	GB	GBP 220.604	2	0,00
			<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Beni di prima necessità</b>				
McColl's Retail Group*	GB	GBP 479.809	5	0,00
			<b>5</b>	<b>0,00</b>
<b>Frazioni</b>				
			(2)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo GBP 113.520.288)</b>			<b>113.464.315</b>	<b>95,35</b>

\*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 2023

	Valore di mercato in GBP	% Attivo netto
Altre voci di attivo e passivo	5.104.265	4,30
<b>Attivo netto</b>	<b>119.000.626</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	62,01
Irlanda	IE	16,06
Svizzera	CH	3,86
Austria	AT	2,42
Bermuda	BM	1,68
Grecia	GR	1,55
USA	US	1,28
Giordania	JO	1,26
Svezia	SE	1,16
Australia	AU	1,13
Georgia	GE	0,99
Kazakistan	KZ	0,89
Singapore	SG	0,71
Canada	CA	0,35
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,65



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,914462 16/05/2023	39.263.292	410.492	0,01
Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023	3.963.923	96.868	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023	504.897	4.606	0,00
Comprato USD venduto CAD a0,740840 16/05/2023	934.414	3.638	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023	334.540	493	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023	530.828	251	0,00
Comprato USD venduto DKK a0,146831 16/05/2023	781.830	(7.561)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023	1.028.346	(13.245)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023	2.443.058	(26.649)	(0,00)
	<b>468.893</b>	<b>0,01</b>	
Altre voci di attivo e passivo	17.194.498	0,34	
<b>Attivo netto</b>	<b>4.995.162.005</b>	<b>100,00</b>	

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	60,11
Giappone	JP	9,19
Regno Unito	GB	6,36
Germania	DE	6,03
Irlanda	IE	2,97
Francia	FR	2,85
Svizzera	CH	2,56
Paesi Bassi	NL	2,14
Canada	CA	2,14
Danimarca	DK	1,78
Belgio	BE	0,77
Hong Kong SAR Cina	HK	0,74
Spagna	ES	0,60
Bermuda	BM	0,58
Svezia	SE	0,53
Israele	IL	0,30
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,37

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- ta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
--	-----------------	-------------	--------------------------------	--------------------------------	----------------------

**Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale****Energia**

PIT (F)	TH	THB	7.420.011	6.749.667	1,56
				<b>6.749.667</b>	<b>1,56</b>

**Servizi di pubblica utilità**

Power Grid Corporation of India	IN	INR	4.098.172	11.912.958	2,75
ENN Energy Holdings	CN	HKD	834.859	11.416.826	2,63
Guangdong Investment	HK	HKD	8.464.752	8.090.832	1,87
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	2.035.356	6.438.553	1,48
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	839.550	2.655.796	0,61
				<b>40.514.965</b>	<b>9,34</b>

**Materiali**

Evolution Mining	AU	AUD	4.918.014	11.592.609	2,67
				<b>11.592.609</b>	<b>2,67</b>

**Industriali**

S-1	KR	KRW	202.628	8.841.220	2,04
BOC Aviation	SG	HKD	1.076.803	8.521.206	1,96
Kone (B)	FI	EUR	87.409	4.989.000	1,15
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	1.424.194	4.554.748	1,05
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	182.281	582.957	0,13
				<b>27.489.131</b>	<b>6,34</b>

**Informatica**

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.330.374	21.745.602	5,01
Samsung Electronics	KR	KRW	401.451	19.684.088	4,54
Delta Electronics	TW	TWD	899.492	8.794.819	2,03
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.400.630	8.170.225	1,88
Chicony Electronics	TW	TWD	1.989.604	6.284.271	1,45
Infosys	IN	INR	325.298	5.001.897	1,15
Samsung Electronics Perpetua (priv.)	KR	KRW	37.393	1.558.962	0,36
				<b>71.239.864</b>	<b>16,42</b>

**Prodotti voluttuari**

Collins Foods	AU	AUD	1.293.273	7.433.955	1,71
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	10.707.027	7.188.562	1,66
Zhejiang Supor (A) (CN)	CN	CNY	920.549	6.851.149	1,58
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	4.577.838	6.293.597	1,45
Huayu Automotive Systems (A)	CN	CNY	2.592.656	6.141.568	1,42
Nien Made Enterprise	TW	TWD	517.257	5.687.412	1,31
Huayu Automotive Systems (A)	CN	CNY	343.250	813.103	0,19
				<b>40.409.346</b>	<b>9,32</b>

**Beni di prima necessità**

Uni-President Enterprises	TW	TWD	6.417.564	15.373.323	3,54
Thai Beverage	TH	SGD	31.718.494	15.240.384	3,51
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1.189.238	10.996.487	2,54
DFI Retail Group Holdings	HK	USD	2.762.412	8.304.921	1,91
Kao	JP	JPY	199.258	8.044.860	1,85
				<b>57.959.975</b>	<b>13,36</b>

**Finanziari**

Singapore Exchange	SG	SGD	2.526.916	18.180.467	4,19
AIA Group	HK	HKD	1.516.030	16.470.685	3,80
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	79.417	13.350.216	3,08
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	34.277.180	12.103.263	2,79
Chailase Holding	TW	TWD	1.622.014	11.791.832	2,72
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	1.207.265	8.666.462	2,00
Housing Development Finance	IN	INR	1.215.820	7.343.407	1,69
Tisco Financial Group (F)	TH	THB	1.992.582	5.269.885	1,21
				<b>93.176.217</b>	<b>21,48</b>

**Immobiliare**

Swire Pacific (A)	HK	HKD	2.498.422	19.816.129	4,57
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	2.834.685	11.426.473	2,63
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	730.713	10.162.275	2,34
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	3.891.840	9.859.041	2,27
Digital Core REIT	SG	USD	10.395.680	4.530.346	1,04
				<b>55.794.264</b>	<b>12,86</b>

**Fondo di tipo aperto**

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	328	6.142.530	1,42
				<b>6.142.530</b>	<b>1,42</b>

**Titoli indicizzati ad azioni**

BNP (China Yangtze Power (A)) ELN 23/10/2023	CN	USD	1.995.442	6.306.887	1,45
JPM (Zhejiang Weixing (A)) ELN 21/07/2023	CN	USD	462.156	1.476.767	0,34
				<b>7.783.654</b>	<b>1,79</b>

**Servizi di comunicazione**

Telstra Group	AU	AUD	3.022.534	8.762.589	2,02
HKBN	HK	HKD	7.966.854	5.618.598	1,30
				<b>14.381.187</b>	<b>3,32</b>

## Frazioni

2 0,00

	Valore di mercato	% Attivo netto
<b>Totale investimenti (costo USD 428.536.835)</b>	<b>433.233.411</b>	<b>99,88</b>

**Contratti di cambio a termine****Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)**

Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023	3.377.434	36.560	0,01
Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023	1.826.459	23.089	0,01
Comprato USD venduto AUD a0,669559 16/05/2023	758.509	8.538	0,00
Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023	318.060	7.773	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023	1.283.986	7.459	0,00
Comprato USD venduto AUD a0,668345 16/05/2023	781.749	7.366	0,00
Comprato USD venduto AUD a0,676958 16/05/2023	300.729	6.746	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023	4.412.278	6.507	0,00
Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023	1.449.822	2.506	0,00
Comprato AUD venduto USD a1,514454 16/05/2023	155.039	423	0,00
Comprato IDR venduto USD a14945,577440 16/05/2023	22.020	411	0,00
Comprato IDR venduto USD a14840,578134 16/05/2023	26.658	307	0,00
Comprato INR venduto USD a82,115295 16/05/2023	68.023	204	0,00
Comprato INR venduto USD a82,009997 16/05/2023	99.394	170	0,00
Comprato THB venduto USD a34,285995 16/05/2023	22.761	128	0,00
Comprato SGD venduto USD a1,333957 16/05/2023	53.675	56	0,00
Comprato USD venduto JPY a0,007462 16/05/2023	4.391	55	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,908588 16/05/2023	7.264	29	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,905961 16/05/2023	1.766	2	0,00
Comprato THB venduto USD a34,054203 16/05/2023	25.906	(31)	(0,00)
Comprato HKD venduto USD a7,840911 16/05/2023	186.509	(85)	(0,00)
Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023	540.295	(192)	(0,00)
Comprato HKD venduto USD a7,833679 16/05/2023	160.155	(221)	(0,00)
Comprato KRW venduto USD a1334,010275 16/05/2023	103.830	(239)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a6,896200 16/05/2023	104.507	(275)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a1,327033 16/05/2023	81.761	(340)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a132,619608 16/05/2023	15.575	(353)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a6,861500 16/05/2023	68.192	(522)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a30,600799 16/05/2023	218.622	(706)	(0,00)
Comprato THB venduto USD a1320,899966 16/05/2023	72.549	(879)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a30,385501 16/05/2023	122.078	(1.250)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023	197.016	(2.103)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a1,490475 16/05/2023	292.524	(3.846)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023	1.518.870	(6.996)	(0,00)
Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023	539.085	(8.192)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a1,501107 16/05/2023	16.561.244	(101.145)	(0,02)
		<b>(19.046)</b>	<b>(0,00)</b>

**Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)**

Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023	49.914	(86)	(0,00)
		<b>(86)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo

531.860 0,12

**Attivo netto****433.746.139 100,00****RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Hong Kong SAR Cina	HK	18,06
Area di Taiwan	TW	17,95
Cina	CN	12,55
Australia	AU	10,39
Corea	KR	10,01
India	IN	8,23
Singapore	SG	7,20
Tailandia	TH	6,28
Indonesia	ID	2,79
Regno Unito	GB	2,00
Giappone	JP	1,85
Irlanda	IE	1,42
Finlandia	FI	1,15
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,12

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	124.805	7.231.226	2,42
Aker BP	NO	NOK	124.079	2.686.707	0,90
				<b>9.917.933</b>	<b>3,32</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Enel	IT	EUR	760.000	4.711.243	1,58
National Grid	GB	GBP	250.326	3.264.755	1,09
				<b>7.975.998</b>	<b>2,67</b>
<b>Materiali</b>					
UPM-Kymmene	FI	EUR	208.478	6.025.000	2,02
Victrex	GB	GBP	60.017	1.146.252	0,38
				<b>7.171.252</b>	<b>2,40</b>
<b>Industriali</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	309.337	9.317.226	3,12
Wolters Kluwer	NL	EUR	46.355	5.569.551	1,86
Siemens	DE	EUR	33.868	5.042.984	1,69
Legrand	FR	EUR	56.456	4.838.263	1,62
Sandvik	SE	SEK	245.361	4.523.048	1,51
Kone (B)	FI	EUR	56.952	2.944.417	0,98
Epirac (B)	SE	SEK	83.578	1.301.274	0,44
RELX	GB	GBP	32.493	979.720	0,33
				<b>34.516.483</b>	<b>11,55</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Autoliv	SE	USD	92.122	7.105.273	2,38
Publicis Groupe	FR	EUR	60.240	4.464.988	1,49
Persimmon	GB	GBP	201.753	3.020.947	1,01
				<b>14.591.208</b>	<b>4,88</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Unilever	GB	GBP	145.687	7.365.307	2,46
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	213.185	6.655.641	2,23
Tesco	GB	GBP	1.921.165	6.153.956	2,06
Nestle	CH	CHF	51.078	5.945.604	1,99
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	80.768	5.918.062	1,98
Pernod Ricard	FR	EUR	14.751	3.088.845	1,03
Unilever	GB	EUR	24.521	1.238.535	0,41
				<b>36.365.950</b>	<b>12,16</b>
<b>Sanità</b>					
Sanofi	FR	EUR	120.743	12.074.289	4,04
Roche Holding (BR)	CH	CHF	30.759	9.454.554	3,16
Novartis	CH	CHF	63.437	5.875.994	1,97
				<b>27.404.837</b>	<b>9,17</b>
<b>Finanziari</b>					
Allianz	DE	EUR	63.999	14.556.626	4,87
3i Group	GB	GBP	597.067	12.022.329	4,02
Hannover Rueck	DE	EUR	60.033	11.622.475	3,89
Tryg	DK	DKK	452.905	9.692.031	3,24
Deutsche Boerse	DE	EUR	51.128	8.840.019	2,96
Admiral Group	GB	GBP	311.551	8.204.615	2,74
Zurich Insurance Group	CH	CHF	15.340	6.732.804	2,25
Sampo (A)	FI	EUR	122.322	5.621.901	1,88
St James's Place	GB	GBP	328.189	4.512.114	1,51
Partners Group Holding	CH	CHF	4.375	3.838.840	1,28
UniCredit	IT	EUR	196.210	3.520.014	1,18
Natwest Group	GB	GBP	1.115.872	3.331.535	1,11
NN Group	NL	EUR	88.775	2.997.933	1,00
AXA	FR	EUR	56.414	1.668.152	0,56
				<b>97.161.388</b>	<b>32,50</b>
<b>Immobiliare</b>					
Vonovia	DE	EUR	279.040	5.476.154	1,83
				<b>5.476.154</b>	<b>1,83</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	254	3.494.107	1,17
				<b>3.494.107</b>	<b>1,17</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Elisa (A)	FI	EUR	130.283	7.337.531	2,45
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	562.738	7.087.683	2,37
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	327.281	4.336.479	1,45
				<b>18.761.693</b>	<b>6,28</b>

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Iberdrola	ES	EUR	543.464	6.402.011	2,14
Endesa	ES	EUR	215.591	4.391.594	1,47
				<b>10.793.605</b>	<b>3,61</b>

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Materiali</b>					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	103.687	3.477.675	1,16
				<b>3.477.675</b>	<b>1,16</b>
<b>Industriali</b>					
Ferrovial	ES	EUR	506.216	14.391.724	4,81
				<b>14.391.724</b>	<b>4,81</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	196.746	6.130.615	2,05
				<b>6.130.615</b>	<b>2,05</b>
<b>Frazioni</b>					
				2	0,00
<b>Totale investimenti (costo EUR 277.780.781)</b>					
				<b>297.630.624</b>	<b>99,55</b>

Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023	87.876	936	0,00
Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023	33.331	726	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134253 16/05/2023	112.469	62	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,910978 16/05/2023	8.145	54	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134205 16/05/2023	10.278	2	0,00
Comprato EUR venduto SEK a0,088275 16/05/2023	6.949	(10)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,103269 16/05/2023	6.889	(11)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	651.343	(34)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,129704 16/05/2023	38.609	(312)	(0,00)
Comprato AUD venduto EUR a1,655544 16/05/2023	76.893	(614)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	70.839	(731)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	384.348	(860)	(0,00)
Comprato AUD venduto EUR a1,638780 16/05/2023	96.840	(1.746)	(0,00)
Comprato AUD venduto EUR a1,640835 16/05/2023	3.515.466	(59.062)	(0,02)
		<b>(61.600)</b>	<b>(0,02)</b>

Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a0,914639 16/05/2023	30.499	325	0,00
Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023	11.578	252	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134253 16/05/2023	38.738	21	0,00
Comprato HKD venduto EUR a8,673039 16/05/2023	13.824	8	0,00
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	226.302	(12)	(0,00)
Comprato HKD venduto EUR a8,653444 16/05/2023	12.215	(20)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	24.612	(254)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	133.576	(299)	(0,00)
Comprato HKD venduto EUR a8,565973 16/05/2023	1.216.838	(14.315)	(0,00)
		<b>(14.294)</b>	<b>(0,00)</b>

Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023	253.134	5.511	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134253 16/05/2023	844.621	463	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023	298.167	(150)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023	4.946.634	(254)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023	537.974	(5.554)	(0,00)
Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023	2.918.620	(6.534)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023	25.871.097	(272.589)	(0,09)
		<b>(279.107)</b>	<b>(0,09)</b>

Altre voci di attivo e passivo 1.686.750 0,56

**Attivo netto 298.962.373 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	22,24
Germania	DE	15,23
Francia	FR	11,16
Svizzera	CH	10,65
Spagna	ES	10,47
Finlandia	FI	7,33
Italia	IT	5,12
Paesi Bassi	NL	5,09
Svezia	SE	4,32
Danimarca	DK	3,24
Irlanda	IE	2,33
Grecia	GR	1,45
Norvegia	NO	0,90
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,45





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- Azioni o ta	Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Materiali</b>					
Linde	US	USD	13.514	4.986.908	2,47
Air Liquide	FR	EUR	20.467	3.687.075	1,83
				<b>8.673.983</b>	<b>4,30</b>
<b>Industriali</b>					
Wolters Kluwer	NL	EUR	83.534	11.080.477	5,49
RELX (NL)	GB	EUR	172.001	5.719.469	2,83
WW Grainger	US	USD	7.989	5.536.277	2,74
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	29.571	5.152.317	2,55
Fastenal	US	USD	54.056	2.904.953	1,44
Sandvik	SE	SEK	117.801	2.397.423	1,19
Legrand	FR	EUR	22.099	2.090.875	1,04
				<b>34.881.791</b>	<b>17,29</b>
<b>Informatica</b>					
Amdocs	US	USD	72.397	6.613.463	3,28
Cisco Systems	US	USD	116.182	5.469.854	2,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	44.220	3.720.193	1,84
Texas Instruments	US	USD	20.801	3.464.371	1,72
Intel	US	USD	106.936	3.333.731	1,65
Microsoft	US	USD	9.536	2.914.585	1,44
SAP	DE	EUR	15.911	2.158.177	1,07
				<b>27.674.374</b>	<b>13,71</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Infarma	GB	GBP	434.908	3.953.604	1,96
Bridgestone	JP	JPY	94.905	3.803.180	1,88
Lowe's Cos	US	USD	12.608	2.591.920	1,28
Comcast	US	USD	60.155	2.485.597	1,23
				<b>12.834.301</b>	<b>6,36</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Unilever	GB	EUR	144.003	8.030.066	3,98
Procter & Gamble	US	USD	34.750	5.455.069	2,70
Tesco	GB	GBP	1.509.843	5.339.378	2,65
Diageo	GB	GBP	60.385	2.751.533	1,36
				<b>21.576.046</b>	<b>10,69</b>
<b>Sanità</b>					
Sanofi	FR	EUR	55.747	6.154.425	3,05
Roche Holding	CH	CHF	18.867	5.935.549	2,94
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	194.775	2.933.788	1,45
				<b>15.023.762</b>	<b>7,45</b>
<b>Finanziari</b>					
Arthur J Gallagher	US	USD	44.158	9.031.977	4,48
Progressive	US	USD	66.016	8.919.448	4,42
Deutsche Boerse	DE	EUR	45.137	8.615.844	4,27
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	16.342	6.143.144	3,04
Admiral Group	GB	GBP	194.338	5.650.102	2,80
CME Group	US	USD	28.977	5.328.787	2,64
Zurich Insurance Group	CH	CHF	8.744	4.236.768	2,10
Hiscox	BM	GBP	194.758	2.896.087	1,44
BlackRock	US	USD	3.348	2.248.856	1,11
PNC Financial Services Group	US	USD	11.590	1.532.436	0,76
				<b>54.603.449</b>	<b>27,06</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	523	9.795.238	4,85
				<b>9.795.238</b>	<b>4,85</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	144.267	4.408.556	2,18
				<b>4.408.556</b>	<b>2,18</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Iberdrola	ES	EUR	527.042	6.854.245	3,40
Endesa	ES	EUR	104.826	2.357.377	1,17
				<b>9.211.622</b>	<b>4,57</b>
<b>Industriali</b>					
Ferrovial	ES	EUR	109.648	3.441.479	1,71
				<b>3.441.479</b>	<b>1,71</b>
Frazioni				1	0,00
<b>Totale investimenti (costo USD 161.294.516)</b>				<b>202.124.602</b>	<b>100,17</b>
Altre voci di attivo e passivo				(338.550)	(0,17)

	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Attivo netto</b>	<b>201.786.052</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	36,09
Regno Unito	GB	15,58
Francia	FR	8,47
Germania	DE	8,38
Spagna	ES	6,27
Giappone	JP	5,52
Paesi Bassi	NL	5,49
Svizzera	CH	5,04
Irlanda	IE	4,85
Area di Taiwan	TW	1,84
Bermuda	BM	1,44
Svezia	SE	1,19
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,17)

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valu- ta	Aziona- o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Enel	IT	EUR	23.051	142.893	2,94
				<b>142.893</b>	<b>2,94</b>
<b>Materiali</b>					
UPM-Kymmene	FI	EUR	4.026	116.351	2,39
Victrix	GB	GBP	1.277	24.389	0,50
				<b>140.740</b>	<b>2,89</b>
<b>Industriali</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	6.358	191.503	3,93
Sandvik	SE	SEK	5.537	102.070	2,10
Legrand	FR	EUR	1.115	95.556	1,96
Wolters Kluwer	NL	EUR	780	93.717	1,93
Siemens	DE	EUR	484	72.068	1,48
Kone (B)	FI	EUR	790	40.843	0,84
Epiroc (A)	SE	SEK	732	13.267	0,27
				<b>609.024</b>	<b>12,51</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Autoliv	SE	USD	1.374	105.975	2,18
Publicis Groupe	FR	EUR	1.020	75.602	1,55
Persimmon	GB	GBP	3.019	45.205	0,93
				<b>226.782</b>	<b>4,66</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Unilever	GB	GBP	3.819	193.072	3,97
Nestle	CH	CHF	859	99.990	2,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	795	58.251	1,20
				<b>351.313</b>	<b>7,22</b>
<b>Sanità</b>					
Sanofi	FR	EUR	2.105	210.500	4,32
Roche Holding	CH	CHF	565	161.001	3,31
Novartis	CH	CHF	1.374	127.271	2,61
				<b>498.772</b>	<b>10,25</b>
<b>Finanziari</b>					
Allianz	DE	EUR	1.028	233.819	4,80
3i Group	GB	GBP	9.985	201.054	4,13
Deutsche Boerse	DE	EUR	900	155.610	3,20
Tryg	DK	DKK	6.169	132.015	2,71
Admiral Group	GB	GBP	4.556	119.981	2,46
Zurich Insurance Group	CH	CHF	261	114.552	2,35
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Sampo (A)	DE	EUR	318	108.279	2,22
Partners Group Holding	FI	EUR	1.922	88.335	1,81
UniCredit	IT	EUR	83	72.823	1,50
NN Group	NL	EUR	3.049	54.699	1,12
Natwest Group	GB	GBP	1.455	49.135	1,01
AXA	FR	EUR	16.415	49.008	1,01
				<b>42.049</b>	<b>0,86</b>
				<b>1.421.359</b>	<b>29,20</b>
<b>Immobiliare</b>					
Vonovia	DE	EUR	3.478	68.256	1,40
				<b>68.256</b>	<b>1,40</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	23	320.950	6,59
				<b>320.950</b>	<b>6,59</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Elisa (A)	FI	EUR	3.318	186.870	3,84
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	8.348	105.143	2,16
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	2.718	36.014	0,74
				<b>328.027</b>	<b>6,74</b>

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Endesa	ES	EUR	6.202	126.335	2,60
Iberdrola	ES	EUR	9.370	110.379	2,27
				<b>236.714</b>	<b>4,86</b>
<b>Materiali</b>					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	2.163	72.547	1,49
				<b>72.547</b>	<b>1,49</b>
<b>Industriali</b>					
Ferrovial	ES	EUR	6.997	198.925	4,09
				<b>198.925</b>	<b>4,09</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	3.165	98.621	2,03
				<b>98.621</b>	<b>2,03</b>

		Valore di mercato	% Attivo netto
<b>Totale investimenti (costo EUR 4.582.724)</b>			
		<b>4.714.923</b>	<b>96,85</b>
<b>Contratti per differenza</b>			
Inwit (MS)	EUR	99.639	3.441 0,07
Admiral Group (PLS)	GBP	91.285	1.305 0,03
St James Place (HSBC)	GBP	100.526	(665) (0,01)
		<b>4.081</b>	<b>0,08</b>
<b>Opzioni</b>			
Put acquistata Euronext 82 19/05/2023	EUR	100	5 0,00
Scrittura Call UPM-Kymmene 39 19/05/2023	EUR	(5)	0 0,00
Scrittura Call UPM-Kymmene 37 19/05/2023	EUR	(5)	0 0,00
Scrittura Call Sampo (A) 52 19/05/2023	EUR	(4)	0 0,00
Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 41 19/05/2023	EUR	(200)	(1) (0,00)
Scrittura Call Epiroc (A) 230 19/05/2023	SEK	(1)	(4) (0,00)
Scrittura Call Epiroc (A) 225 19/05/2023	SEK	(1)	(4) (0,00)
Scrittura Call Euronext 82 19/05/2023	EUR	(100)	(5) (0,00)
Scrittura Call Publicis Groupe 83 19/05/2023	EUR	(1)	(6) (0,00)
Scrittura Call Partners Grp Hldg 1040 19/05/2023	CHF	(1)	(7) (0,00)
Scrittura Call Partners Grp Hldg 1020 19/05/2023	CHF	(1)	(7) (0,00)
Scrittura Call AXA 30 19/05/2023	EUR	(1)	(7) (0,00)
Scrittura Call UniCredit 20 18/05/2023	EUR	(1)	(9) (0,00)
Scrittura Call Legrand 96 19/05/2023	EUR	(2)	(9) (0,00)
Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 38 19/05/2023	EUR	(200)	(11) (0,00)
Scrittura Call Autoliv 110 16/06/2023	USD	(1)	(11) (0,00)
Scrittura Call Autoliv 105 16/06/2023	USD	(1)	(11) (0,00)
Scrittura Call Epiroc (A) 235 21/07/2023	SEK	(1)	(12) (0,00)
Scrittura Call AXA 29.5 19/05/2023	EUR	(1)	(12) (0,00)
Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023	GBP	(800)	(13) (0,00)
Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023	GBP	(800)	(13) (0,00)
Scrittura Call UPM-Kymmene 36 16/06/2023	EUR	(4)	(14) (0,00)
Scrittura Call UniCredit 21 15/06/2023	EUR	(1)	(16) (0,00)
Scrittura Call Natwest Group 320 19/05/2023	GBP	(1.400)	(16) (0,00)
Scrittura Call UPM-Kymmene 38 16/06/2023	EUR	(5)	(18) (0,00)
Scrittura Call Epiroc (A) 230 21/07/2023	SEK	(1)	(18) (0,00)
Scrittura Call UniCredit 20.5 15/06/2023	EUR	(1)	(19) (0,00)
Scrittura Call UniCredit 21.5 20/07/2023	EUR	(1)	(21) (0,00)
Scrittura Call Legrand 96 16/06/2023	EUR	(1)	(21) (0,00)
Scrittura Call AXA 29 19/05/2023	EUR	(1)	(23) (0,00)
Scrittura Call UniCredit 21 20/07/2023	EUR	(1)	(29) (0,00)
Scrittura Call Zurich Insurance Grp 450 16/06/2023	CHF	(1)	(37) (0,00)
Scrittura Call Zurich Insurance Grp 450 19/05/2023	CHF	(3)	(39) (0,00)
Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 16/06/2023	EUR	(200)	(40) (0,00)
Scrittura Call UniCredit 19.4 15/06/2023	EUR	(1)	(43) (0,00)
Scrittura Call AXA 29.5 16/06/2023	EUR	(1)	(43) (0,00)
Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 39 16/06/2023	EUR	(250)	(44) (0,00)
Scrittura Call Autoliv 100 19/05/2023	USD	(2)	(45) (0,00)
Scrittura Call Natwest 310 21/07/2023	GBP	(1.600)	(48) (0,00)
Scrittura Call Sandvik 235 19/05/2023	SEK	(14)	(50) (0,00)
Scrittura Call Legrand 90 19/05/2023	EUR	(1)	(52) (0,00)
Scrittura Call Epiroc (A) 215 16/06/2023	SEK	(2)	(52) (0,00)
Scrittura Call Legrand 94 16/06/2023	EUR	(2)	(58) (0,00)
Scrittura Call Deutsche Boerse 182 19/05/2023	EUR	(1)	(60) (0,00)
Scrittura Call Allianz 230 19/05/2023	EUR	(1)	(65) (0,00)
Scrittura Call Sandvik 234 16/06/2023	SEK	(7)	(68) (0,00)
Scrittura Call Publicis Groupe 80 16/06/2023	EUR	(1)	(68) (0,00)
Scrittura Call Deutsche Boerse 192 21/07/2023	EUR	(1)	(72) (0,00)
Scrittura Call Zurich Insurance Grp 440 19/05/2023	CHF	(2)	(73) (0,00)
Scrittura Call Siemens 158 19/05/2023	EUR	(1)	(80) (0,00)
Scrittura Call Iberdrola 12.25 21/07/2023	EUR	(1.000)	(84) (0,00)
Scrittura Call AXA 30 21/07/2023	EUR	(2)	(89) (0,00)
Scrittura Call Deutsche Boerse 190 21/07/2023	EUR	(1)	(91) (0,00)
Scrittura Call AXA 30 16/06/2023	EUR	(2)	(95) (0,00)
Scrittura Call Nestle 120 21/07/2023	CHF	(1)	(98) (0,00)
Scrittura Call Kone (B) 52 19/05/2023	EUR	(1)	(108) (0,00)
Scrittura Call Tryg 165 17/05/2023	DKK	(1.300)	(109) (0,00)
Scrittura Call Wolters Kluwer 130 21/07/2023	EUR	(1)	(120) (0,00)
Scrittura Call Siemens 160 16/06/2023	EUR	(1)	(124) (0,00)
Scrittura Call Sandvik 225 16/06/2023	SEK	(7)	(128) (0,00)
Scrittura Call Novartis 95 21/07/2023	CHF	(1)	(136) (0,00)
Scrittura Call UPM-Kymmene 32 21/07/2023	EUR	(4)	(138) (0,00)
Scrittura Call Allianz 230 16/06/2023	EUR	(1)	(140) (0,00)
Scrittura Call Zurich Insurance Grp 440 16/06/2023	CHF	(2)	(141) (0,00)
Scrittura Call Iberdrola 12 21/07/2023	EUR	(1.000)	(145) (0,00)
Scrittura Call Sandvik 235 21/07/2023	SEK	(7)	(158) (0,00)
Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023	EUR	(2)	(160) (0,00)
Scrittura Call Wolters Kluwer 128 21/07/2023	EUR	(1)	(162) (0,00)
Scrittura Call Deutsche Boerse 180 16/06/2023	EUR	(1)	(162) (0,00)
Scrittura Call Tryg 165 16/06/2023	DKK	(700)	(178) (0,00)
Scrittura Call Legrand 90 21/07/2023	EUR	(1)	(181) (0,00)
Scrittura Call Deutsche Boerse 176 19/05/2023	EUR	(1)	(191) (0,00)
Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023	EUR	(2)	(196) (0,00)
Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023	EUR	(2)	(200) (0,00)
Scrittura Call Sandvik 230 21/07/2023	SEK	(7)	(206) (0,00)

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 2023

	Valu- ta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Scrittura Call Allianz 225 19/05/2023	EUR	(1)	(208)	(0,00)
Scrittura Call Publicis Groupe 80 21/07/2023	EUR	(2)	(214)	(0,00)
Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 21/07/2023	EUR	(200)	(220)	(0,00)
Scrittura Call Zurich Insurance Grp 450 21/07/2023	CHF	(4)	(224)	(0,00)
Scrittura Call Siemens 162 21/07/2023	EUR	(1)	(239)	(0,00)
Scrittura Call Munich Reins 340 19/05/2023	EUR	(1)	(240)	(0,00)
Scrittura Call Legrand 88 21/07/2023	EUR	(1)	(249)	(0,01)
Scrittura Call Tryg 167,5 21/07/2023	DKK	(700)	(278)	(0,01)
Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023	EUR	(150)	(280)	(0,01)
Scrittura Call Deutsche Boerse 176 16/06/2023	EUR	(1)	(280)	(0,01)
Scrittura Call Nestle 114 16/06/2023	CHF	(1)	(282)	(0,01)
Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023	EUR	(2)	(290)	(0,01)
Scrittura Call Ferrovial 30 21/07/2023	EUR	(8)	(348)	(0,01)
Scrittura Call Kone (B) 52 16/06/2023	EUR	(200)	(350)	(0,01)
Scrittura Call RELX (NL) 31 16/06/2023	EUR	(8)	(376)	(0,01)
Scrittura Call Endesa 20,5 21/07/2023	EUR	(13)	(387)	(0,01)
Scrittura Call Novartis 93 21/07/2023	CHF	(2)	(390)	(0,01)
Scrittura Call Ferrovial 29 19/05/2023	EUR	(15)	(390)	(0,01)
Scrittura Call ENEL 6,5 21/07/2023	EUR	(2.500)	(401)	(0,01)
Scrittura Call Sanofi 106 21/07/2023	EUR	(5)	(420)	(0,01)
Scrittura Call Nestle 112 16/06/2023	CHF	(1)	(428)	(0,01)
Scrittura Call Inditex 30,85 19/05/2023	EUR	(6)	(471)	(0,01)
Scrittura Call Inditex 33 21/07/2023	EUR	(7)	(477)	(0,01)
Scrittura Call Wolters Kluwer 122 16/06/2023	EUR	(2)	(485)	(0,01)
Scrittura Call Zurich Insurance Grp 430 16/06/2023	CHF	(3)	(486)	(0,01)
Scrittura Call ENEL 6,4 21/07/2023	EUR	(2.500)	(491)	(0,01)
Scrittura Call Wolters Kluwer 116 19/05/2023	EUR	(1)	(510)	(0,01)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(1.100)	(523)	(0,01)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(1.100)	(523)	(0,01)
Scrittura Call Inditex 32 16/06/2023	EUR	(7)	(532)	(0,01)
Scrittura Call Munich Reins 340 16/06/2023	EUR	(1)	(550)	(0,01)
Scrittura Call Ferrovial 29 21/07/2023	EUR	(7)	(561)	(0,01)
Scrittura Call Tryg 157,5 16/06/2023	DKK	(700)	(579)	(0,01)
Scrittura Call Allianz 225 21/07/2023	EUR	(1)	(589)	(0,01)
Scrittura Call Tryg 157,5 21/07/2023	DKK	(700)	(653)	(0,01)
Scrittura Call Ferrovial 29 16/06/2023	EUR	(15)	(653)	(0,01)
Scrittura Call Nestle 112 19/05/2023	CHF	(2)	(655)	(0,01)
Scrittura Call ENEL 6 19/05/2023	EUR	(2.500)	(655)	(0,01)
Scrittura Call Wolters Kluwer 114 19/05/2023	EUR	(1)	(665)	(0,01)
Scrittura Call RELX (NL) 30 16/06/2023	EUR	(7)	(679)	(0,01)
Scrittura Call RELX (NL) 32 21/07/2023	EUR	(15)	(692)	(0,01)
Scrittura Call Munich Reins 345 21/07/2023	EUR	(1)	(705)	(0,01)
Scrittura Call Elisa (A) 58 21/07/2023	EUR	(1)	(721)	(0,01)
Scrittura Call Allianz 220 16/06/2023	EUR	(1)	(745)	(0,02)
Scrittura Call Novartis 83 19/05/2023	CHF	(1)	(849)	(0,02)
Scrittura Call Allianz 220 21/07/2023	EUR	(1)	(912)	(0,02)
Scrittura Call Unilever 4400 19/05/2023	GBP	(1)	(920)	(0,02)
Scrittura Call Novartis 82 19/05/2023	CHF	(1)	(948)	(0,02)
Scrittura Call Novartis 82 16/06/2023	CHF	(1)	(976)	(0,02)
Scrittura Call Unilever 4500 21/07/2023	GBP	(1)	(1.006)	(0,02)
Scrittura Call Elisa (A) 56 16/06/2023	EUR	(7)	(1.015)	(0,02)
Scrittura Call Endesa 20 16/06/2023	EUR	(13)	(1.040)	(0,02)
Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(2.500)	(1.050)	(0,02)
Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(2.500)	(1.050)	(0,02)
Scrittura Call ENEL 5,8 19/05/2023	EUR	(2.500)	(1.125)	(0,02)
Scrittura Call Novartis 80 19/05/2023	CHF	(1)	(1.149)	(0,02)
Scrittura Call Iberdrola 11,25 19/05/2023	EUR	(2.200)	(1.236)	(0,03)
Scrittura Call Endesa 19,5 19/05/2023	EUR	(13)	(1.268)	(0,03)
Scrittura Call Elisa (A) 55 19/05/2023	EUR	(8)	(1.356)	(0,03)
Scrittura Call 3i Group 1760 16/06/2023	GBP	(2)	(1.501)	(0,03)
Scrittura Call Unilever 4350 16/06/2023	GBP	(1)	(1.550)	(0,03)
Scrittura Call 3i Group 1760 19/05/2023	GBP	(3)	(1.590)	(0,03)
Scrittura Call 3i Group 1820 21/07/2023	GBP	(3)	(1.692)	(0,03)
Scrittura Call Novartis 80 16/06/2023	CHF	(2)	(2.343)	(0,05)
Scrittura Call Sanofi 96 19/05/2023	EUR	(5)	(2.405)	(0,05)
Scrittura Call RELX (NL) 29 19/05/2023	EUR	(18)	(2.448)	(0,05)
Scrittura Call Sanofi 96 16/06/2023	EUR	(5)	(2.660)	(0,05)
			<b>(57.092)</b>	<b>(1,17)</b>
Altre voci di attivo e passivo			206.415	4,10
<b>Attivo netto</b>			<b>4.868.327</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	18,13
Germania	DE	13,11
Svizzera	CH	11,82
Spagna	ES	10,97
Finlandia	FI	8,88
Francia	FR	8,70
Irlanda	IE	8,08
Italia	IT	6,22
Svezia	SE	4,55
Paesi Bassi	NL	2,93
Danimarca	DK	2,71
Grecia	GR	0,74
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,15





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valu- ta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Scrittura Call Dell Technologies 47,5 21/07/2023	USD	(161)	(16.422)	(0,01)
Scrittura Call Inditex 30,85 19/05/2023	EUR	(190)	(16.466)	(0,01)
Scrittura Call Unilever 4500 21/07/2023	GBP	(15)	(16.653)	(0,01)
Scrittura Call Reckitt 6800 21/07/2023	GBP	(12)	(16.908)	(0,01)
Scrittura Call Legrand 88 21/07/2023	EUR	(65)	(17.887)	(0,01)
Scrittura Call ENEL 6,5 21/07/2023	EUR	(101.200)	(17.940)	(0,01)
Scrittura Call Colgate-Palmolive 77,5 16/06/2023	USD	(45)	(18.000)	(0,01)
Scrittura Call Ferrovial 29 19/05/2023	EUR	(630)	(18.084)	(0,01)
Scrittura Call Elisa (A) 58 21/07/2023	EUR	(160)	(18.186)	(0,01)
Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023	EUR	(115)	(18.409)	(0,01)
Scrittura Call Deutsche Boerse 176 16/06/2023	EUR	(62)	(19.165)	(0,01)
Scrittura Call Zurich Insurance Gr 450 16/06/2023	CHF	(15)	(19.290)	(0,01)
Scrittura Call Colgate-Palmolive 82,5 18/08/2023	USD	(75)	(19.650)	(0,01)
Scrittura Call Samsung Electronics 69000 08/06/2023	KRW	(28.092)	(19.807)	(0,01)
Scrittura Call Procter & Gamble 155 21/07/2023	USD	(33)	(21.450)	(0,01)
Scrittura Call ENEL 6,4 21/07/2023	EUR	(101.100)	(21.918)	(0,01)
Scrittura Call Tryg 157,5 16/06/2023	DKK	(26.100)	(23.827)	(0,01)
Scrittura Call Hubbell (B) 260 19/05/2023	USD	(26)	(23.920)	(0,01)
Scrittura Call Astellas Pharma. 1950 12/05/2023	JPY	(31.350)	(25.048)	(0,01)
Scrittura Call Procter & Gamble 145 19/05/2023	USD	(21)	(25.305)	(0,01)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 19/05/2023	EUR	(60.200)	(25.587)	(0,01)
Scrittura Call Elisa (A) 56 16/06/2023	EUR	(160)	(25.613)	(0,01)
Scrittura Call Sanofi 106 21/07/2023	EUR	(281)	(26.059)	(0,01)
Scrittura Call Tryg 157,5 21/07/2023	DKK	(26.100)	(26.864)	(0,01)
Scrittura Call Allianz 225 21/07/2023	EUR	(44)	(28.632)	(0,01)
Scrittura Call Ferrovial 29 21/07/2023	EUR	(325)	(28.754)	(0,01)
Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023	SGD	(101.330)	(29.526)	(0,01)
Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023	SGD	(101.330)	(29.526)	(0,01)
Scrittura Call Endesa 20 16/06/2023	EUR	(350)	(30.912)	(0,01)
Scrittura Call Ferrovial 29 16/06/2023	EUR	(650)	(31.216)	(0,01)
Scrittura Call RELX (NL) 30 16/06/2023	EUR	(295)	(31.591)	(0,01)
Scrittura Call Elisa (A) 55 19/05/2023	EUR	(172)	(32.187)	(0,01)
Scrittura Call Uni-President Ent. 70,5 17/05/2023	TWD	(309.400)	(32.617)	(0,01)
Scrittura Call Allianz 220 16/06/2023	EUR	(40)	(32.899)	(0,01)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(62.800)	(32.932)	(0,01)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(62.800)	(32.932)	(0,01)
Scrittura Call RELX (NL) 32 21/07/2023	EUR	(680)	(34.614)	(0,01)
Scrittura Call ENEL 6 19/05/2023	EUR	(126.700)	(36.647)	(0,01)
Scrittura Call Endesa 19,5 19/05/2023	EUR	(345)	(37.136)	(0,01)
Scrittura Call Iberdrola 11,25 19/05/2023	EUR	(60.200)	(37.325)	(0,01)
Scrittura Call Uni-President Ent. 70 17/05/2023	TWD	(309.400)	(37.440)	(0,01)
Scrittura Call Colgate-Palmolive 80 16/06/2023	USD	(133)	(38.570)	(0,01)
Scrittura Call Novartis 83 19/05/2023	CHF	(43)	(40.291)	(0,01)
Scrittura Call Allianz 220 21/07/2023	EUR	(40)	(40.292)	(0,01)
Scrittura Call Novartis 82 16/06/2023	CHF	(43)	(46.322)	(0,01)
Scrittura Call 3i Group 1760 16/06/2023	GBP	(58)	(48.067)	(0,02)
Scrittura Call Novartis 82 19/05/2023	CHF	(48)	(50.227)	(0,02)
Scrittura Call Unilever 4400 19/05/2023	GBP	(53)	(53.841)	(0,02)
Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(130.000)	(60.278)	(0,02)
Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(130.000)	(60.278)	(0,02)
Scrittura Call ENEL 5,8 19/05/2023	EUR	(126.700)	(62.945)	(0,02)
Scrittura Call 3i Group 1760 19/05/2023	GBP	(112)	(65.519)	(0,02)
Scrittura Call Novartis 80 16/06/2023	CHF	(53)	(68.543)	(0,02)
Scrittura Call 3i Group 1820 21/07/2023	GBP	(116)	(72.237)	(0,02)
Scrittura Call Procter & Gamble 150 19/05/2023	USD	(102)	(74.256)	(0,02)
Scrittura Call RELX (NL) 29 19/05/2023	EUR	(520)	(78.075)	(0,03)
Scrittura Call Procter & Gamble 150 16/06/2023	USD	(99)	(89.100)	(0,03)
Scrittura Call Unilever 4350 16/06/2023	GBP	(54)	(92.391)	(0,03)
Scrittura Call 3i Group 1650 16/06/2023	GBP	(58)	(104.890)	(0,03)
Scrittura Call Sanofi 96 19/05/2023	EUR	(310)	(164.617)	(0,05)
Scrittura Call Sanofi 96 16/06/2023	EUR	(290)	(170.325)	(0,05)
			<b>(3.433.126)</b>	<b>(1,10)</b>
Altre voci di attivo e passivo			13.436.711	4,10
<b>Attivo netto</b>			<b>312.115.177</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	14,99
Regno Unito	GB	14,34
Germania	DE	9,06
Svizzera	CH	8,89
Spagna	ES	7,61
Francia	FR	7,58
Finlandia	FI	6,56
Area di Taiwan	TW	5,71
Giappone	JP	4,01
Irlanda	IE	2,99
Corea	KR	2,92
Singapore	SG	2,34
Svezia	SE	2,30
Italia	IT	2,22
Danimarca	DK	1,98
Hong Kong SAR Cina	HK	1,81
Grecia	GR	1,80
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,91

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Materiali</b>					
Linde	US	USD	60.728	22.409.847	2,85
Air Liquide	FR	EUR	85.002	15.313.172	1,95
				<b>37.723.019</b>	<b>4,80</b>
<b>Industriali</b>					
Wolters Kluwer	NL	EUR	365.653	48.502.262	6,17
RELX (NL)	GB	EUR	1.025.134	34.088.248	4,33
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	114.493	19.948.491	2,54
WW Grainger	US	USD	27.210	18.857.074	2,40
Sandvik	SE	SEK	502.721	10.231.072	1,30
Fastenal	US	USD	184.112	9.894.179	1,26
Legrand	FR	EUR	85.698	8.108.128	1,03
				<b>149.629.454</b>	<b>19,02</b>
<b>Informatica</b>					
Amdocs	US	USD	302.626	27.644.885	3,51
Cisco Systems	US	USD	503.941	23.725.542	3,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	208.021	17.500.807	2,22
Texas Instruments	US	USD	88.418	14.726.018	1,87
SAP	DE	EUR	69.199	9.385.975	1,19
Microsoft	US	USD	30.415	9.295.125	1,18
				<b>102.278.352</b>	<b>13,00</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Infirma	GB	GBP	1.937.572	17.613.826	2,24
Bridgestone	JP	JPY	404.800	16.221.789	2,06
Lowe's Cos	US	USD	49.214	10.117.414	1,29
				<b>43.953.029</b>	<b>5,59</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Unilever	GB	EUR	675.803	37.684.830	4,79
Procter & Gamble	US	USD	149.296	23.436.486	2,98
				<b>61.121.316</b>	<b>7,77</b>
<b>Sanità</b>					
Sanofi	FR	EUR	244.559	26.999.314	3,43
Roche Holding	CH	CHF	81.669	25.692.537	3,27
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	848.000	12.772.977	1,62
				<b>65.464.828</b>	<b>8,32</b>
<b>Finanziari</b>					
Progressive	US	USD	288.204	38.939.242	4,95
Deutsche Boerse	DE	EUR	194.017	37.034.275	4,71
Marsh & McLennan	US	USD	190.953	34.310.435	4,36
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	70.197	26.387.895	3,35
Admiral Group	GB	GBP	797.557	23.187.802	2,95
CME Group	US	USD	123.832	22.772.705	2,89
Zurich Insurance Group	CH	CHF	38.388	18.600.615	2,36
Hiscox	BM	GBP	846.227	12.583.523	1,60
BlackRock	US	USD	13.821	9.282.460	1,18
PNC Financial Services Group	US	USD	49.344	6.524.264	0,83
				<b>229.623.216</b>	<b>29,19</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.655	31.003.988	3,94
				<b>31.003.988</b>	<b>3,94</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	621.700	18.998.115	2,42
				<b>18.998.115</b>	<b>2,42</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Iberdrola	ES	EUR	2.195.200	28.548.839	3,63
				<b>28.548.839</b>	<b>3,63</b>
<b>Industriali</b>					
Ferrovial	ES	EUR	467.589	14.676.085	1,87
				<b>14.676.085</b>	<b>1,87</b>
<b>Totale investimenti (costo USD 699.862.499)</b>					
				<b>783.020.241</b>	<b>99,54</b>

	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Altre voci di attivo e passivo	2.204.155	0,28
<b>Attivo netto</b>	<b>786.632.036</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	34,57
Regno Unito	GB	14,31
Germania	DE	9,26
Francia	FR	8,95
Paesi Bassi	NL	6,17
Giappone	JP	6,10
Svizzera	CH	5,63
Spagna	ES	5,49
Irlanda	IE	3,94
Area di Taiwan	TW	2,22
Bermuda	BM	1,60
Svezia	SE	1,30
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,46

Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
134.277.680	1.407.640	0,18
	<b>1.407.640</b>	<b>0,18</b>

Contratti di cambio a termine

Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023

134.277.680	1.407.640	0,18
	<b>1.407.640</b>	<b>0,18</b>

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 2023

	Azioni o Valore nominale	% Attivo netto
<b>Totale investimenti (inclusi depositi bancari)</b>	<b>3.940.126</b>	<b>95,66</b>

Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--------	----------------------------	--	----------------------

Contratti per differenza

Orion (B) (GS)	EUR	(22.621)	2.112	0,05
VZ Holding (MS)	CHF	19.208	2.023	0,05
Topdanmark (GS)	DKK	(131.940)	1.579	0,04
Adecco Group (JPLS)	CHF	(19.979)	1.470	0,04
Remy Cointreau (GS)	EUR	(9.147)	1.195	0,03
Volvo Car (MS)	SEK	(165.196)	956	0,02
SSAB (A) (JPLS)	SEK	(87.508)	726	0,02
Wienerberger (MS)	EUR	23.065	591	0,01
Scandinavian Tobacco (A) (MS)	DKK	(144.529)	427	0,01
Imperial Brands (GS)	GBP	(20.210)	380	0,01
Lonza Group Regd (MS)	CHF	22.280	368	0,01
Imcd Group (GS)	EUR	(26.844)	335	0,01
Dunelm Group (GS)	GBP	(11.547)	299	0,01
Hexagon (B) (MS)	SEK	(279.042)	285	0,01
Volvo (B) (MS)	SEK	(267.571)	281	0,01
GEA Group (GS)	EUR	(15.544)	186	0,00
Cia de Distribucion Integral Logista Hldgs (GS)	EUR	(21.945)	178	0,00
Continental (GS)	EUR	(13.764)	174	0,00
NN Group (MS)	EUR	19.806	170	0,00
Coltene Holding (GS)	CHF	(5.554)	148	0,00
Hennes & Mauritz (B) (JPLS)	SEK	(88.456)	123	0,00
Subsea 7 (JPLS)	NOK	(239.274)	109	0,00
Nibe Industrier (B) (GS)	SEK	(117.655)	109	0,00
JDE Peets (GS)	EUR	(20.720)	90	0,00
Amplifon (GS)	EUR	(29.443)	88	0,00
Sodexo (GS)	EUR	(29.490)	24	0,00
DSV De Sammenslut Vogn (JPLS)	DKK	(135.053)	12	0,00
Assicurazioni Generali (GS)	EUR	(31.086)	8	0,00
Euronext (GS)	EUR	(12.428)	0	0,00
Unibail-Rodamco-Westfield (GS)	EUR	(9.517)	(4)	(0,00)
Rightmove (GS)	GBP	(24.324)	(10)	(0,00)
Solvay (A) (GS)	EUR	(16.070)	(30)	(0,00)
Hugo Boss (GS)	EUR	(8.284)	(36)	(0,00)
BP (GS)	GBP	(20.450)	(57)	(0,00)
RED Electrica (GS)	EUR	(5.367)	(62)	(0,00)
Ferrari (IT) (GS)	EUR	(23.839)	(66)	(0,00)
JCDecaux (GS)	EUR	(19.944)	(79)	(0,00)
Forbo Holding (MS)	CHF	16.005	(99)	(0,00)
Aurubis (GS)	EUR	(21.534)	(102)	(0,00)
Getlink (GS)	EUR	(8.332)	(111)	(0,00)
BAE Systems (GS)	GBP	(18.608)	(125)	(0,00)
Thales (GS)	EUR	(15.018)	(130)	(0,00)
Quilter (GS)	GBP	(14.265)	(172)	(0,00)
Siemens (JPLS)	EUR	(6.265)	(194)	(0,00)
Ergomed (GS)	GBP	(6.603)	(197)	(0,00)
Schroders (GS)	GBP	(19.723)	(204)	(0,00)
Tecan Group (MS)	CHF	11.594	(219)	(0,01)
Arekma (MS)	EUR	20.674	(240)	(0,01)
Volkswagen (GS)	EUR	(12.188)	(242)	(0,01)
Johnson Matthey (GS)	GBP	(11.407)	(268)	(0,01)
Nel (MS)	NOK	(72.703)	(288)	(0,01)
Ashmore Group (GS)	GBP	(16.227)	(335)	(0,01)
Neoen (GS)	EUR	(16.023)	(342)	(0,01)
Telefonica (GS)	EUR	(24.555)	(345)	(0,01)
Givaudan Regd (JPLS)	CHF	(24.199)	(386)	(0,01)
Siemens (GS)	EUR	(18.246)	(395)	(0,01)
Standard Life Aberdeen (GS)	GBP	(19.620)	(441)	(0,01)
Abcam Spons ADR (GS)	GBP	(16.314)	(481)	(0,01)
Aluflecpack (MS)	CHF	7.776	(492)	(0,01)
Callebaut (JPLS)	CHF	(16.163)	(500)	(0,01)
Travis Perkins (GS)	GBP	(13.882)	(502)	(0,01)
Capgemini (MS)	EUR	20.268	(510)	(0,01)
Ypsomed Holding (JPLS)	CHF	(23.359)	(515)	(0,01)
Michelin (B) (GS)	EUR	(18.643)	(524)	(0,01)
Alstom (GS)	EUR	(19.833)	(558)	(0,01)
Gjensidige Forsikring (HSBC)	NOK	(231.305)	(627)	(0,02)
Renault (GS)	EUR	(25.396)	(665)	(0,02)
Lufthansa (GS)	EUR	(28.924)	(716)	(0,02)
Delivery Hero (GS)	EUR	(8.441)	(772)	(0,02)
Atos (GS)	EUR	(7.810)	(791)	(0,02)
Nel (UBS)	NOK	(84.439)	(863)	(0,02)
Schneider Electric (FR) (GS)	EUR	(23.125)	(865)	(0,02)
Finnair (GS)	EUR	(9.026)	(884)	(0,02)
Befesa (GS)	EUR	(22.100)	(1.008)	(0,02)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(26.414)	(1.070)	(0,03)
Philips Lighting (GS)	EUR	(19.457)	(1.134)	(0,03)
Svenska Cellulosa (B) (GS)	SEK	(217.103)	(1.373)	(0,03)
Wartsila (JPLS)	EUR	(9.448)	(1.625)	(0,04)
Fielmann (GS)	EUR	(20.418)	(1.661)	(0,04)
			<b>(8.869)</b>	<b>(0,22)</b>

Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
-----------------------------------	--	----------------------

Contratti di cambio a termine

Comprato EUR venduto NOK a0,085694 30/05/2023	54.850	406	0,01
Comprato EUR venduto CHF a1,022537 30/05/2023	23.677	100	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134219 30/05/2023	22.932	5	0,00

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato EUR venduto DKK a0,134187 30/05/2023	1.387	0	0,00
Comprato EUR venduto DKK a0,134184 30/05/2023	1.436	0	0,00
Comprato DKK venduto EUR a7,452710 30/05/2023	1.585	0	0,00
Comprato CHF venduto EUR a0,976933 30/05/2023	1.889	(10)	(0,00)
Comprato EUR venduto SEK a0,088359 30/05/2023	85.907	(37)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a1,128861 30/05/2023	254.181	(2.105)	(0,05)
		<b>(1.641)</b>	<b>(0,04)</b>

Altre voci di attivo e passivo

189.415 4,62

**Attivo netto**

**4.119.031 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	29,28
Germania	DE	17,19
Francia	FR	10,53
Svizzera	CH	8,32
Paesi Bassi	NL	7,44
Svezia	SE	6,02
Spagna	ES	5,72
Irlanda	IE	2,46
Finlandia	FI	1,72
Belgio	BE	1,48
Italia	IT	1,15
Lussemburgo	LU	1,08
Norvegia	NO	0,73
Danimarca	DK	0,60
Isole Faroes	FO	0,58
USA	US	0,54
Giappone	JP	0,36
Australia	AU	0,32
Canada	CA	0,15
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,37

















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	10,63
Hong Kong SAR Cina	HK	8,36
Corea	KR	7,34
Regno Unito	GB	7,05
Isole Vergini (Britanniche)	VG	6,15
Australia	AU	6,12
Isole Cayman	KY	6,12
USA	US	5,62
Lussemburgo	LU	5,46
Indonesia	ID	5,06
Singapore	SG	5,06
Area di Taiwan	TW	4,04
Irlanda	IE	3,05
India	IN	2,52
Filippine	PH	2,42
Tailandia	TH	2,41
Giappone	JP	2,23
Malesia	MY	1,15
Mauritius	MU	0,96
Bermuda	BM	0,69
Paesi Bassi	NL	0,60
Repubblica Ceca	CZ	0,54
Brasile	BR	0,43
Sri Lanka	LK	0,39
Sudafrica	ZA	0,27
Pakistan	PK	0,16
Polonia	PL	0,15
Messico	MX	0,15
Nuova Zelanda	NZ	0,11
Mongolia	MN	0,11
Romania	RO	0,08
Vietnam	VN	0,08
Colombia	CO	0,07
Perù	PE	0,07
Germania	DE	0,06
Ungheria	HU	0,06
Israele	IL	0,06
Finlandia	FI	0,04
Sovranazionali	SU	0,03
Cile	CL	0,03
Uruguay	UY	0,02
Canada	CA	0,01
Serbia	RS	0,01
Repubblica Dominicana	DO	0,01
Ghana	GH	0,01
Svizzera	CH	0,00
Francia	FR	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,03



















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 21/07/2023	CHF	0	(11)	(0,00)
Scrittura Call Tryg 165 16/06/2023	DKK	(45)	(11)	(0,00)
Scrittura Call Sandvik 235 21/07/2023	SEK	0	(11)	(0,00)
Scrittura Call Progressive 165 18/08/2023	USD	0	(11)	(0,00)
Scrittura Call Kao 5700 09/06/2023	JPY	(20)	(11)	(0,00)
Scrittura Call Singapore Exchange 9,9 30/06/2023	SGD	(176)	(12)	(0,00)
Scrittura Call Siemens 162 21/07/2023	EUR	0	(12)	(0,00)
Scrittura Call Samsung Electronics 71000 13/07/2023	KRW	(16)	(12)	(0,00)
Scrittura Call Kone (B) 52 19/05/2023	EUR	0	(12)	(0,00)
Scrittura Call Allianz 230 16/06/2023	EUR	0	(12)	(0,00)
Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 570 19/07/2023	TWD	(68)	(13)	(0,00)
Scrittura Call Reckitt 6600 16/06/2023	GBP	0	(13)	(0,00)
Scrittura Call Reckitt 6450 19/05/2023	GBP	0	(13)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 85 19/05/2023	CHF	0	(13)	(0,00)
Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023	EUR	(9)	(14)	(0,00)
Scrittura Call Zurich Insurance Gp 450 21/07/2023	CHF	0	(15)	(0,00)
Scrittura Call Zurich Insurance Gp 440 19/05/2023	CHF	0	(15)	(0,00)
Scrittura Call Uni-President Ent. 75,8 19/07/2023	TWD	(551)	(15)	(0,00)
Scrittura Call UPM-Kymmene 32 21/07/2023	EUR	0	(15)	(0,00)
Scrittura Call Siemens 160 21/07/2023	EUR	0	(15)	(0,00)
Scrittura Call Sandvik 230 21/07/2023	SEK	0	(15)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 95 21/07/2023	CHF	0	(15)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 84 19/05/2023	CHF	0	(15)	(0,00)
Scrittura Call Astellas Pharma. 2150 14/07/2023	JPY	(54)	(15)	(0,00)
Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023	EUR	0	(16)	(0,00)
Scrittura Call Kao 5600 09/06/2023	JPY	(20)	(16)	(0,00)
Scrittura Call Iberdrola 12 21/07/2023	EUR	(109)	(16)	(0,00)
Scrittura Call Dell Technologies 45 16/06/2023	USD	0	(16)	(0,00)
Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 21/07/2023	EUR	(16)	(17)	(0,00)
Scrittura Call Reckitt 6400 19/05/2023	GBP	0	(17)	(0,00)
Scrittura Call Tryg 167,5 21/07/2023	DKK	(45)	(17)	(0,00)
Scrittura Call Procter & Gamble 160 21/07/2023	USD	0	(18)	(0,00)
Scrittura Call Procter & Gamble 150 21/07/2023	USD	0	(18)	(0,00)
Scrittura Call Endesa 20,5 21/07/2023	EUR	(1)	(18)	(0,00)
Scrittura Call Deutsche Boerse 180 16/06/2023	EUR	0	(18)	(0,00)
Scrittura Call Allianz 225 19/05/2023	EUR	0	(18)	(0,00)
Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023	EUR	0	(19)	(0,00)
Scrittura Call Kone (B) 52 16/06/2023	EUR	(11)	(19)	(0,00)
Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023	EUR	0	(20)	(0,00)
Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023	EUR	(11)	(20)	(0,00)
Scrittura Call Hubbell (B) 270 16/06/2023	USD	0	(20)	(0,00)
Scrittura Call Singapore Exchange 9,85 30/06/2023	SGD	(267)	(21)	(0,00)
Scrittura Call Reckitt 6450 16/06/2023	GBP	0	(21)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 93 21/07/2023	CHF	0	(21)	(0,00)
Scrittura Call Astellas Pharma. 2050 09/06/2023	JPY	(54)	(21)	(0,00)
Scrittura Call Publicis Groupe 80 21/07/2023	EUR	0	(22)	(0,00)
Scrittura Call Legrand 90 21/07/2023	EUR	0	(22)	(0,00)
Scrittura Call Deutsche Boerse 176 19/05/2023	EUR	0	(22)	(0,00)
Scrittura Call Singapore Exchange 9,5 31/05/2023	SGD	(184)	(23)	(0,00)
Scrittura Call Inditex 33 21/07/2023	EUR	0	(23)	(0,00)
Scrittura Call Dell Technologies 42,5 19/05/2023	USD	0	(23)	(0,00)
Scrittura Call Astellas Pharma. 2050 09/06/2023	JPY	(54)	(23)	(0,00)
Scrittura Call RELX (NL) 31 16/06/2023	EUR	(1)	(24)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 86 16/06/2023	CHF	0	(24)	(0,00)
Scrittura Call Kao 5400 12/05/2023	JPY	(22)	(24)	(0,00)
Scrittura Call Reckitt 6800 21/07/2023	GBP	0	(25)	(0,00)
Scrittura Call Inditex 32 16/06/2023	EUR	0	(25)	(0,00)
Scrittura Call Ferrovial 30 21/07/2023	EUR	(1)	(25)	(0,00)
Scrittura Call Unilever 4500 21/07/2023	GBP	0	(26)	(0,00)
Scrittura Call Inditex 30,85 19/05/2023	EUR	0	(26)	(0,00)
Scrittura Call Dell Technologies 47,5 21/07/2023	USD	0	(26)	(0,00)
Scrittura Call Procter & Gamble 155 16/06/2023	USD	0	(27)	(0,00)
Scrittura Call Astellas Pharma. 2000 12/05/2023	JPY	(58)	(27)	(0,00)
Scrittura Call Legrand 88 21/07/2023	EUR	0	(28)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 6,5 21/07/2023	EUR	(176)	(28)	(0,00)
Scrittura Call Colgate-Palmolive 77,5 16/06/2023	USD	0	(28)	(0,00)
Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023	EUR	0	(29)	(0,00)
Scrittura Call Elisa (A) 58 21/07/2023	EUR	0	(29)	(0,00)
Scrittura Call Zurich Insurance Gp 450 16/06/2023	CHF	0	(30)	(0,00)
Scrittura Call Ferrovial 29 19/05/2023	EUR	(1)	(30)	(0,00)
Scrittura Call Samsung Electronics 69000 08/06/2023	KRW	(49)	(31)	(0,00)
Scrittura Call Deutsche Boerse 176 16/06/2023	EUR	0	(31)	(0,00)
Scrittura Call Colgate-Palmolive 82,5 18/08/2023	USD	0	(31)	(0,00)
Scrittura Call Procter & Gamble 155 21/07/2023	USD	0	(35)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 6,4 21/07/2023	EUR	(176)	(35)	(0,00)
Scrittura Call Tryg 157,5 16/06/2023	DKK	(45)	(37)	(0,00)
Scrittura Call Sanofi 106 21/07/2023	EUR	0	(40)	(0,00)
Scrittura Call Elisa (A) 56 16/06/2023	EUR	0	(40)	(0,00)
Scrittura Call Hubbell (B) 260 19/05/2023	USD	0	(41)	(0,00)
Scrittura Call Tryg 157,5 21/07/2023	DKK	(45)	(42)	(0,00)
Scrittura Call Astellas Pharma. 1950 12/05/2023	JPY	(58)	(42)	(0,00)
Scrittura Call Procter & Gamble 145 19/05/2023	USD	0	(43)	(0,00)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 19/05/2023	EUR	(111)	(43)	(0,00)
Scrittura Call Allianz 225 21/07/2023	EUR	0	(44)	(0,00)
Scrittura Call Ferrovial 29 21/07/2023	EUR	(1)	(45)	(0,00)
Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023	SGD	(184)	(48)	(0,00)
Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023	SGD	(184)	(48)	(0,00)
Scrittura Call RELX (NL) 30 16/06/2023	EUR	(1)	(50)	(0,00)
Scrittura Call Ferrovial 29 16/06/2023	EUR	(1)	(50)	(0,00)
Scrittura Call Endesa 20 16/06/2023	EUR	(1)	(51)	(0,00)
Scrittura Call Allianz 220 16/06/2023	EUR	0	(52)	(0,00)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(111)	(53)	(0,00)
Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(111)	(53)	(0,00)
Scrittura Call Uni-President Ent. 70,5 17/05/2023	TWD	(570)	(54)	(0,00)
Scrittura Call RELX (NL) 32 21/07/2023	EUR	(1)	(54)	(0,00)
Scrittura Call Colgate-Palmolive 80 16/06/2023	USD	0	(60)	(0,00)
Scrittura Call Uni-President Ent. 70 17/05/2023	TWD	(570)	(62)	(0,00)
Scrittura Call Iberdrola 11,25 19/05/2023	EUR	(111)	(62)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 6 19/05/2023	EUR	(236)	(62)	(0,00)
Scrittura Call Endesa 19,5 19/05/2023	EUR	(1)	(63)	(0,00)
Scrittura Call Elisa (A) 55 19/05/2023	EUR	0	(63)	(0,00)
Scrittura Call Allianz 220 21/07/2023	EUR	0	(63)	(0,00)

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Scrittura Call Novartis 83 19/05/2023	CHF	0	(67)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 82 16/06/2023	CHF	0	(77)	(0,00)
Scrittura Call 3I Group 1760 16/06/2023	GBP	0	(77)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 82 19/05/2023	CHF	0	(84)	(0,00)
Scrittura Call Unilever 4400 19/05/2023	GBP	0	(89)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(231)	(97)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(231)	(97)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 5,8 19/05/2023	EUR	(236)	(106)	(0,00)
Scrittura Call 3I Group 1760 19/05/2023	GBP	0	(112)	(0,00)
Scrittura Call 3I Group 1820 21/07/2023	GBP	0	(113)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 80 16/06/2023	CHF	0	(114)	(0,00)
Scrittura Call Procter & Gamble 150 19/05/2023	USD	0	(118)	(0,00)
Scrittura Call RELX (NL) 29 19/05/2023	EUR	(1)	(129)	(0,00)
Scrittura Call Procter & Gamble 150 16/06/2023	USD	0	(144)	(0,00)
Scrittura Call Unilever 4350 16/06/2023	GBP	0	(147)	(0,00)
Scrittura Call 3I Group 1650 16/06/2023	GBP	0	(169)	(0,00)
Scrittura Call Sanofi 96 16/06/2023	EUR	(1)	(269)	(0,00)
Scrittura Call Sanofi 96 19/05/2023	EUR	(1)	(271)	(0,00)
			<b>(5.535)</b>	<b>(0,00)</b>
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
Swap su indice overnight				
Riceve 1,93% fisso paga variabile (1d SOFR) 21/03/2027	USD	10.387.999	(510.752)	(0,10)
			<b>(510.752)</b>	<b>(0,10)</b>
Altre voci di attivo e passivo			24.481.942	4,96
<b>Attivo netto</b>			<b>494.805.578</b>	<b>100,00</b>

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	25,62
Germania	DE	10,54
Francia	FR	10,28
Irlanda	IE	7,28
Paesi Bassi	NL	6,30
USA	US	4,70
Spagna	ES	4,34
Italia	IT	3,97
Lussemburgo	LU	3,44
Svizzera	CH	2,92
Svezia	SE	2,07
Repubblica Ceca	CZ	1,35
Finlandia	FI	1,12
Brasile	BR	0,93
Danimarca	DK	0,89
Grecia	GR	0,73
Indonesia	ID	0,69
Belgio	BE	0,68
Sovranazionali	SU	0,62
Sudafrica	ZA	0,59
Malesia	MY	0,57
Norvegia	NO	0,52
Tailandia	TH	0,50
Hong Kong SAR Cina	HK	0,49
Portogallo	PT	0,48
Austria	AT	0,45
Cina	CN	0,37
Messico	MX	0,33
Polonia	PL	0,30
Georgia	GE	0,26
Singapore	SG	0,25
Romania	RO	0,19
Colombia	CO	0,18
Perù	PE	0,18
Gibralta	GI	0,17
Ungheria	HU	0,13
Israele	IL	0,12
Turchia	TR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Bermuda	BM	0,09
Cile	CL	0,07
Isole Cayman	KY	0,07
Giordania	JO	0,06
Repubblica Dominicana	DO	0,05
Filippine	PH	0,05
Oman	OM	0,04
Qatar	QA	0,04
Emirati Arabi Uniti	AE	0,04
India	IN	0,04
Bahrain	BH	0,04
Panama	PA	0,03
Arabia Saudita	SA	0,03
Corea	KR	0,02
Area di Taiwan	TW	0,02
Serbia	RS	0,02
Kazakistan	KZ	0,02
Australia	AU	0,02
Costarica	CR	0,02
Ecuador	EC	0,01
Giappone	JP	0,01
Marocco	MA	0,01
Armenia	AM	0,01
Ghana	GH	0,01
Uzbekistan	UZ	0,01
Kuwait	KW	0,01
Canada	CA	0,00
Azerbaijan	AZ	0,00
Guatemala	GT	0,00
Ucraina	UA	0,00
Bolivia	BO	0,00
Paraguay	PY	0,00
Senegal	SN	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		4,35







Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valu- ta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(242.810)	(4.846)	(0,01)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(699.534)	(22.788)	(0,05)
Euro Stoxx Banksd Index Future 20/12/2024	EUR	924.055	(22.983)	(0,05)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(346.080)	(23.632)	(0,05)
			<b>436.400</b>	<b>0,94</b>

	Valu- ta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
--	-------------	-----------	--------------------------------	----------------------

Opzioni

Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3800 21/07/2023	USD	2	6.830	0,01
Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3350 18/08/2023	USD	2	3.728	0,01
Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3800 16/06/2023	USD	2	3.333	0,01
Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3800 19/05/2023	USD	2	668	0,00
			<b>14.559</b>	<b>0,03</b>

Altre voci di attivo e passivo 4.314.640 9,27

**Attivo netto** **46.446.082** **100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	45,41
Regno Unito	GB	11,38
USA	US	10,63
Lussemburgo	LU	8,21
Irlanda	IE	2,58
Francia	FR	2,52
China	CN	2,01
Paesi Bassi	NL	1,12
Corea	KR	0,83
Italia	IT	0,77
Giappone	JP	0,75
Svizzera	CH	0,69
Svezia	SE	0,59
Spagna	ES	0,57
Canada	CA	0,45
Australia	AU	0,42
Danimarca	DK	0,36
Belgio	BE	0,33
Portogallo	PT	0,12
Finlandia	FI	0,05
Hong Kong SAR Cina	HK	0,03
Liquidità ed altre voci di attivo netto		10,18



























Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto GBP a 1,213867 16/05/2023	126.771	(4.493)	(0,00)
Comprato ZAR venduto USD a 18,171436 30/05/2023	672.225	(6.396)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,236800 10/05/2023	440.950	(7.530)	(0,00)
Comprato CLP venduto USD a 796,120005 30/05/2023	598.725	(8.631)	(0,01)
Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023	265.577	(9.646)	(0,01)
Comprato USD venduto CHF a 1,123424 30/05/2023	4.092.801	(9.717)	(0,01)
Comprato USD venduto SEK a 0,097040 30/05/2023	1.705.519	(12.607)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023	923.125	(19.724)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,098542 30/05/2023	4.046.093	(27.077)	(0,02)
Comprato JPY venduto USD a 132,741050 10/05/2023	1.498.277	(33.977)	(0,02)
Comprato JPY venduto USD a 133,140440 30/05/2023	4.851.309	(80.984)	(0,05)
Comprato USD venduto GBP a 1,240580 30/05/2023	6.497.708	(94.456)	(0,06)
		<b>(38.732)</b>	<b>(0,05)</b>

Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,902619 23/05/2023	65.678.072	(144.014)	(0,10)
		<b>(144.014)</b>	<b>(0,10)</b>

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023	4.391.143	(8.336)	(0,01)
		<b>(8.336)</b>	<b>(0,01)</b>

Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023	817.158	(1.551)	(0,00)
		<b>(1.551)</b>	<b>(0,00)</b>

Futures

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	7.520.400	456.504	0,30
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	5.598.675	304.565	0,20
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	3.747.600	129.814	0,09
Kospi 2 Index Future 08/06/2023	KRW	2.616.000,169	66.633	0,04
Emini Energy Select Sec. Index Future 16/06/2023	USD	717.120	25.840	0,02
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	507.865	16.147	0,01
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(1.444.477)	3.548	0,00
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	65.735	1.572	0,00
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	28.335	1.386	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	7.821	239	0,00
Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023	KRW	(1.568.124)	4	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	24.138	(40)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	50.530	(84)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	(58.313)	(610)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(53.112)	(1.735)	(0,00)
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023	JPY	(12.619.806)	(2.102)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(39.595)	(2.300)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	(197.756)	(3.614)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(198.506)	(5.086)	(0,00)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(177.453)	(6.619)	(0,00)
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	3.617.114	(10.685)	(0,01)
MSCI World Index Future 16/06/2023	USD	(439.750)	(28.787)	(0,02)
STOXX 600 Bas Index Future 16/06/2023	EUR	1.311.065	(80.945)	(0,05)
			<b>863.645</b>	<b>0,57</b>

Swap sui tassi d'interesse

Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032	SEK	341.278	804	0,00
Riceve 8,49% fisso paga variabile (28d MXIBTILE) 06/04/2033	MXN	275.763	150	0,00
Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033	NZD	52.413	35	0,00
Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032	CAD	21.033	32	0,00
Riceve 8,33% fisso paga variabile (6m HUF LIBOR) 15/12/2032	HUF	275.763	29	0,00
Riceve 2,936% fisso paga variabile (7d China) 07/03/2028	CNY	16.546	24	0,00
Paga 4,225% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 23/03/2033	CZK	27.576	17	0,00
Paga 4,28% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 20/03/2033	CZK	38.607	16	0,00
Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033	EUR	26.461	9	0,00
Riceve 8,395% fisso paga variabile (28d MXIBTILE) 15/04/2033	MXN	19.303	4	0,00
Riceve 2,822% fisso paga variabile (7d China) 12/04/2028	CNY	5.515	4	0,00
Riceve 2,82% fisso paga variabile (7d China) 06/04/2028	CNY	5.515	4	0,00
Riceve 2,755% fisso paga variabile (7d China) 04/05/2028	CNY	13.788	3	0,00
Paga 5,18% fisso riceve variabile. (6m CLP) 11/04/2033	CLP	1.489.118	0	0,00
Paga 2,888% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 29/06/2032	SEK	21.881	(8)	(0,00)
Riceve 9,951% fisso paga variabile (28d MXIBTILE) 02/04/2025	MXN	330.915	(29)	(0,00)
Riceve 9,14% fisso paga variabile (3m JIBAR) 13/04/2033	ZAR	96.517	(70)	(0,00)
Riceve 1,82% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2025	CNY	41.364	(72)	(0,00)
Paga 4,838% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 08/03/2033	CZK	110.305	(183)	(0,00)
Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032	AUD	49.190	(499)	(0,00)
Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032	CAD	41.896	(798)	(0,00)
			<b>(528)</b>	<b>(0,00)</b>

Opzioni

Put acquistata S&P 500 Comp. Index 3475 19/01/2024	USD	3	20.938	0,01
Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	2	156	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(1.026)	0	0,00

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(235)	(7)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(163)	(7)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39.5 18/05/2023	AUD	(445)	(16)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(325)	(57)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(130)	(113)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4.5 20/07/2023	AUD	(2.974)	(134)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1.362)	(167)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(78)	(211)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(988)	(258)	(0,00)
			<b>20.124</b>	<b>0,01</b>

Inflation Swaps

Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	56.823	901	0,00
Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033	USD	10.517	19	0,00
Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	29.175	(169)	(0,00)
Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033	USD	55.296	(337)	(0,00)
Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	14.418	(369)	(0,00)
Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2032	USD	40.709	(386)	(0,00)
Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033	EUR	56.823	(1.864)	(0,00)
Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	28.836	(2.028)	(0,00)
Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	71.312	(8.375)	(0,01)
Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2032	EUR	140.506	(17.762)	(0,01)
			<b>(30.370)</b>	<b>(0,02)</b>

Swap su indice overnight

Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	212.026	2.192	0,00
Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033	USD	71.326	974	0,00
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	25.443	276	0,00
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	36.808	255	0,00
Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032	USD	7.548	131	0,00
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	49.190	(495)	(0,00)
Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	7.108.649	(854)	(0,00)
Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	38.504	(1.205)	(0,00)
			<b>1.274</b>	<b>0,00</b>

Altre voci di attivo e passivo

			6.517.806	4,33
--	--	--	-----------	------

Attivo netto

**151.004.891 100,00**

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	53,02
Irlanda	IE	7,55
Regno Unito	GB	5,61
Germania	DE	4,88
Giappone	JP	3,65
Cina	CN	3,37
Francia	FR	2,87
Svizzera	CH	1,64
Paesi Bassi	NL	1,52
Australia	AU	1,34
Hong Kong SAR Cina	HK	0,92
India	IN	0,76
Svezia	SE	0,73
Canada	CA	0,64
Brasile	BR	0,63
Corea	KR	0,60
Spagna	ES	0,57
Indonesia	ID	0,55
Messico	MX	0,55
Area di Taiwan	TW	0,47
Danimarca	DK	0,40
Italia	IT	0,35
Nuova Zelanda	NZ	0,32
Bermuda	BM	0,30
Singapore	SG	0,23
Lussemburgo	LU	0,22
Israele	IL	0,20
Norvegia	NO	0,19
Finlandia	FI	0,18
Austria	AT	0,14
Sovranazionali	SU	0,11
Tailandia	TH	0,10
Repubblica Ceca	CZ	0,09
Polonia	PL	0,09
Belgio	BE	0,08
Uruguay	UY	0,07
Isole Cayman	KY	0,07
Malesia	MY	0,05
Arabia Saudita	SA	0,04
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,03
Filippine	PH	0,03
Perù	PE	0,03
Sudafrica	ZA	0,03
Sri Lanka	LK	0,01
Emirati Arabi Uniti	AE	0,01
Romania	RO	0,01
Colombia	CO	0,01
Mauritius	MU	0,00
Vietnam	VN	0,00
Ungheria	HU	0,00
Mongolia	MN	0,00
Cile	CL	0,00
Pakistan	PK	0,00
Serbia	RS	0,00
Repubblica Dominicana	DO	0,00
Ghana	GH	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,73



















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
New WEI 9,50% 15/10/2019 144A (Predefinito)*	US	USD	0	0	0,00
				<b>140.529</b>	<b>0,13</b>
<b>Industriali</b>					
Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito)	VG	USD	33.181	1.493	0,00
Hertz 7,125% 01/08/2026 144A (Predefinito)*	US	USD	0	0	0,00
Hertz 6,25% 15/10/2022 (Predefinito)*	US	USD	0	0	0,00
Hertz 6,00% 15/01/2028 144A (Predefinito)*	US	USD	0	0	0,00
Hertz 5,50% 15/10/2024 (Predefinito)*	US	USD	0	0	0,00
				<b>1.493</b>	<b>0,00</b>
<b>Informatica</b>					
Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Predefinito)	VG	USD	20.209	6.214	0,01
Bytedance*	CN	USD	28	4.326	0,00
Tsinghua Unic 4,75% 31/01/2021 (Predefinito)	VG	USD	2.994	1.437	0,00
				<b>11.977</b>	<b>0,01</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	484	2.515	0,00
Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito)	IN	USD	18.753	540	0,00
UC Holdings*	US	USD	0	0	0,00
New Catai*	SU	USD	0	0	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	237.835	0	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	0	0	0,00
				<b>3.055</b>	<b>0,00</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
i-Tail (F)	TH	THB	7.278	4.380	0,00
Tops Holding 8,00% 15/06/2022 (Predefinito)*	US	USD	0	0	0,00
				<b>4.380</b>	<b>0,00</b>
<b>Sanità</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	237	3.146	0,00
WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Predefinito)*	US	USD	0	0	0,00
WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Predefinito)*	US	USD	0	0	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	820	0	0,00
				<b>3.146</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanziari</b>					
Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039	CN	USD	52.813	11.742	0,01
Indonesia 7,00% 19/05/2027 EMTN	ID	IDR	138.175.069	9.679	0,01
Unigroup Intl. 6,00% 10/12/2020 (Predefinito)	VG	USD	17.187	7.219	0,01
Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito)	VG	USD	25.781	1.423	0,00
JPM (Colombia) CLN 10,00% 26/07/2024	CO	COP	2.197.860	464	0,00
Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S	KY	USD	15.965	160	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	5.808	0	0,00
				<b>30.687</b>	<b>0,03</b>
<b>Immobiliare</b>					
Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito)	KY	USD	123.310	13.256	0,01
Sunac China Holdings 6,50% 10/01/2025 (Predefinito)	KY	USD	56.766	11.608	0,01
Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito)	KY	USD	48.602	9.938	0,01
Sunac China Holdings 5,55% 04/06/2024 (Predefinito)	KY	USD	72.903	9.479	0,01
Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito)	VG	USD	47.059	8.000	0,01
Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito)	VG	USD	52.216	7.629	0,01
Redsun Properties Gp 10,50% 03/10/2022 (Predefinito)	KY	USD	53.663	6.126	0,01
Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito)	KY	USD	45.098	5.459	0,01
Times China Holdings 6,20% 22/03/2026 (Predefinito)	KY	USD	41.345	5.455	0,01
Modernland O/S Pte 3,00% 30/04/2027 (Predefinito)	SG	USD	12.241	5.187	0,00
CIFI Holdings 6,00% 16/07/2025 (Predefinito)	KY	USD	33.802	5.136	0,00
CIFI Holdings 4,375% 12/04/2027 (Predefinito)	KY	USD	29.600	4.537	0,00
Sunac China Holdings 7,95% 08/08/2022 (Predefinito)	KY	USD	21.293	4.407	0,00
CIFI Holdings 5,25% 13/05/2026 (Predefinito)	KY	USD	26.020	4.019	0,00
Yuzhou Grp Hldgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito)	KY	USD	55.573	3.967	0,00
Yuzhou Grp Hldgs 8,30% 27/05/2025 (Predefinito)	KY	USD	53.281	3.936	0,00
Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito)	VG	USD	16.852	3.449	0,00
Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito)	KY	USD	29.600	3.411	0,00
Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito)	KY	USD	30.431	3.172	0,00
Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito)	KY	USD	17.187	2.265	0,00
JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito)	SG	USD	5.860	2.031	0,00
Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Predefinito)	KY	USD	19.940	1.994	0,00
Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito)	KY	USD	19.431	1.957	0,00
Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito)	HK	USD	64.682	1.940	0,00
CIFI Holdings 4,45% 17/08/2026 (Predefinito)	KY	USD	11.840	1.792	0,00
CIFI Holdings 6,45% 07/11/2024 (Predefinito)	KY	USD	11.458	1.777	0,00
Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito)	HK	USD	49.948	1.748	0,00
Yuzhou Grp Hldgs 8,50% 26/02/2024 (Predefinito)	KY	USD	22.344	1.651	0,00
China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito)	KY	USD	23.509	1.647	0,00
China Aoyuan Group 6,55% 08/02/2024 (Predefinito)	KY	USD	23.088	1.602	0,00
Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito)	KY	USD	15.516	1.567	0,00
CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito)	KY	USD	8.976	1.402	0,00
Shimao Group 5,60% 15/07/2026 (Predefinito)	KY	USD	10.503	1.373	0,00
Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Predefinito)	HK	USD	36.905	1.292	0,00
Times China 6,75% 16/07/2023 (Predefinito)	KY	USD	9.062	1.258	0,00
Kaisa Group Holdings 8,50% 30/06/2022 (Predefinito)	KY	USD	11.936	1.179	0,00
Times China Holdings 6,60% 02/03/2023 (Predefinito)	KY	USD	6.846	1.030	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito)	KY	USD	8.246	1.002	0,00
Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Predefinito)	GB	GBP	1.258	666	0,00
China Aoyuan Group 7,95% 19/02/2023 (Predefinito)	KY	USD	8.756	609	0,00
Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Predefinito)	HK	USD	14.705	515	0,00
Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito)	HK	USD	12.891	451	0,00
Sunac China 6,65% 03/08/2024 (Predefinito)	KY	USD	2.148	439	0,00
CIFI Holdings 5,50% 23/01/2023 (Predefinito)	KY	USD	2.483	414	0,00
Modernland Overseas 3,00% 30/04/2027 (Predefinito)	SG	USD	321	137	0,00
				<b>151.889</b>	<b>0,14</b>

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Government</b>					
Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito)	LK	USD	59.201	19.851	0,02
Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Predefinito)	LK	USD	49.652	16.785	0,02
Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito)	LK	USD	46.406	15.678	0,01
Sri Lanka 5,75% 18/04/2029 Reg S (Predefinito)	LK	USD	41.059	13.887	0,01
Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Predefinito)	LK	USD	20.052	6.763	0,01
Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Predefinito)	LK	USD	7.161	2.408	0,00
Russia 7,70% 03/2039 (Dummy) (Predefinito)*	RU	RUB	263.743	0	0,00
Russia 7,65% 04/2030 (Dummy) (Predefinito)*	RU	RUB	615.401	0	0,00
Russia 7,25% 05/2034 (Dummy) (Predefinito)*	RU	RUB	316.492	0	0,00
				<b>75.372</b>	<b>0,07</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Intelsat Jackson Hlds RTS 31/12/2049*	LU	USD	0	0	0,00
Intelsat Emergence*	LU	USD	0	0	0,00
ESC GCB 5,50% 01/08/2023 (Predefinito)*	LU	USD	0	0	0,00
ESC 8,50% 15/10/2024 (Predefinito)*	LU	USD	0	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Frazioni</b>					
				82	0,00
<b>Totale investimenti (costo USD 105.649.701)</b>					
				<b>105.236.180</b>	<b>98,41</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Contratti per differenza</b>				
Topix Tokyo Stock Exchange (I) (GS)	JPY	349.179.046	41.907	0,04
Solactive China Real Estate (GS)	USD	2.030.799	31.975	0,03
The Euro Stoxx Bank Index (JPLS)	EUR	373.779	(4.543)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	129.622.843	(13.530)	(0,01)
Financial Times-Se 100 Index (HSBC)	GBP	2.306.077	(14.328)	(0,01)
Solactive European Pure (O) (JPLS)	EUR	644.450	(18.469)	(0,02)
MSCI World Health Care (JPLS)	USD	2.903.961	(37.282)	(0,03)
Amex Energy Select Index (JPLS)	USD	2.239.238	(47.954)	(0,04)
S&P Homebuilders Select Index (JPLS)	USD	(1.476.853)	(76.823)	(0,07)
			<b>(139.047)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Credit Default Swap</b>				
Acquisto protezione in data iTraxx Europe S39 20/06/2028	EUR	426.723	18.676	0,02
Acquisto protezione in data Generali 4,125% 20/06/2028	EUR	121.921	5.311	0,00
Acquisto protezione in data Banco Santander 3,125% 20/06/2028	EUR	121.921	5.289	0,00
Acquisto protezione in data Mexico 4,15% 20/06/2028	USD	9.403	65	0,00
Venduta protezione su CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027	USD	5	0	0,00
Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026	USD	11.942	(21)	(0,00)
Acquisto protezione in data Philippine 10,625% 20/06/2028	USD	19.217	(46)	(0,00)
Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025	USD	10.707	(62)	(0,00)
Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025	USD	8.785	(69)	(0,00)
Acquisto protezione in data Natves 4,067% 20/06/2028	EUR	23.884	(113)	(0,00)
Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026	USD	13.727	(164)	(0,00)
Acquisto protezione in data Lloyds Banking Group 1% 20/06/2028	EUR	23.884	(223)	(0,00)
Acquisto protezione in data HSBC Holdings 7% 20/06/2028	EUR	134.113	(896)	(0,00)
Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028	USD	192.881	(2.694)	(0,00)
			<b>25.053</b>	<b>0,02</b>







Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	12.924	(75)	(0,00)
Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033	USD	24.496	(149)	(0,00)
Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	6.387	(163)	(0,00)
Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052	USD	18.054	(171)	(0,00)
Riceve 2,683% fisso paga variabile. (FR CPI) 15/02/2033	EUR	25.172	(826)	(0,00)
Riceve 2,535% fisso paga variabile. (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	12.774	(898)	(0,00)
Riceve 2,059% fisso paga variabile. (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	10.981	(1.290)	(0,00)
Riceve 2,076% fisso paga variabile. (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	20.590	(2.603)	(0,00)
			<b>(5.767)</b>	<b>(0,01)</b>
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Riceve 3,586% fisso paga variabile. (1d SOFR) 09/02/2028	USD	93.925	971	0,00
Riceve 3,329% fisso paga variabile. (1d SOFR) 09/02/2033	USD	31.596	431	0,00
Riceve 3,789% fisso paga variabile. (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	11.271	122	0,00
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	16.305	113	0,00
Riceve 3,336% fisso paga variabile. (1d SOFR) 22/12/2032	USD	3.344	58	0,00
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	21.791	(219)	(0,00)
Riceve 0,3% fisso paga variabile. (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	3.149.041	(378)	(0,00)
Riceve 3,372% fisso paga variabile. (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	17.057	(534)	(0,00)
			<b>564</b>	<b>0,00</b>
Altre voci di attivo e passivo			2.367.292	2,22
<b>Attivo netto</b>			<b>106.940.046</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	30,10
Regno Unito	GB	13,59
Lussemburgo	LU	6,69
Irlanda	IE	5,13
Giappone	JP	4,62
Francia	FR	3,82
Germania	DE	3,44
Cina	CN	3,14
Paesi Bassi	NL	2,59
Spagna	ES	1,94
Brasile	BR	1,91
Indonesia	ID	1,73
Hong Kong SAR Cina	HK	1,68
Sudafrica	ZA	1,58
Australia	AU	1,40
Svizzera	CH	1,40
Singapore	SG	1,36
Tailandia	TH	1,29
Area di Taiwan	TW	1,24
Repubblica Ceca	CZ	1,15
Malesia	MY	0,97
Isole Cayman	KY	0,83
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,82
Corea	KR	0,82
Svezia	SE	0,55
Italia	IT	0,50
Messico	MX	0,44
Belgio	BE	0,39
Polonia	PL	0,33
Filippine	PH	0,26
Bermuda	BM	0,25
Austria	AT	0,23
Mauritius	MU	0,22
India	IN	0,18
Romania	RO	0,17
Colombia	CO	0,16
Finlandia	FI	0,16
Danimarca	DK	0,16
Perù	PE	0,14
Israele	IL	0,13
Portogallo	PT	0,11
Grecia	GR	0,11
Nuova Zelanda	NZ	0,11
Ungheria	HU	0,09
Sri Lanka	LK	0,07
Canada	CA	0,07
Cile	CL	0,07
Sovranazionali	SU	0,06
Uruguay	UY	0,05
Pakistan	PK	0,04
Norvegia	NO	0,04
Vietnam	VN	0,04
Serbia	RS	0,02
Repubblica Dominicana	DO	0,01
Arabia Saudita	SA	0,01
Ghana	GH	0,01
Mongolia	MN	0,01
Emirati Arabi Uniti	AE	0,01
Kazakistan	KZ	0,00
Panama	PA	0,00
Oman	OM	0,00
Qatar	QA	0,00
Bahrain	BH	0,00
Costarica	CR	0,00
Liberia	LR	0,00
Ecuador	EC	0,00
Marocco	MA	0,00
Armenia	AM	0,00
Uzbekistan	UZ	0,00
Russia	RU	0,00
Kuwait	KW	0,00
Turchia	TR	0,00
Isole Marshall	MH	0,00
Azerbaijan	AZ	0,00
Guatemala	GT	0,00
Ucraina	UA	0,00
Bolivia	BO	0,00
Paraguay	PY	0,00
Senegal	SN	0,00
Namibia	NA	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,59











































Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(55.437)	(29.071)	(0,00)
Scrittura Call RELX (NL) 32 21/07/2023	EUR	(590)	(30.036)	(0,00)
Scrittura Call Uni-President Ent. 70,5 17/05/2023	TWD	(285.315)	(30.078)	(0,00)
Scrittura Call Colgate-Palmolive 80 16/06/2023	USD	(114)	(33.074)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 6 19/05/2023	EUR	(118.311)	(34.221)	(0,00)
Scrittura Call Iberdrola 11,25 19/05/2023	EUR	(55.437)	(34.372)	(0,00)
Scrittura Call Uni-President Ent. 70 17/05/2023	TWD	(285.315)	(34.525)	(0,00)
Scrittura Call Endesa 19,5 19/05/2023	EUR	(322)	(34.693)	(0,00)
Scrittura Call Elisa (A) 55 19/05/2023	EUR	(186)	(34.890)	(0,00)
Scrittura Call Allianz 220 21/07/2023	EUR	(35)	(34.963)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 83 19/05/2023	CHF	(40)	(37.169)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 82 16/06/2023	CHF	(40)	(42.733)	(0,00)
Scrittura Call 3i Group 1760 16/06/2023	GBP	(52)	(42.737)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 82 19/05/2023	CHF	(45)	(46.698)	(0,00)
Scrittura Call Unilever 4400 19/05/2023	GBP	(49)	(49.365)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(115.931)	(53.755)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(115.931)	(53.755)	(0,00)
Scrittura Call ENEL 5,8 19/05/2023	EUR	(118.311)	(58.777)	(0,00)
Scrittura Call 3i Group 1760 19/05/2023	GBP	(106)	(62.075)	(0,00)
Scrittura Call 3i Group 1820 21/07/2023	GBP	(100)	(62.375)	(0,00)
Scrittura Call Novartis 80 16/06/2023	CHF	(49)	(62.845)	(0,00)
Scrittura Call Procter & Gamble 150 19/05/2023	USD	(89)	(64.977)	(0,00)
Scrittura Call RELX (NL) 29 19/05/2023	EUR	(476)	(71.472)	(0,00)
Scrittura Call Procter & Gamble 150 16/06/2023	USD	(88)	(79.436)	(0,00)
Scrittura Call Unilever 4350 16/06/2023	GBP	(48)	(81.445)	(0,00)
Scrittura Call 3i Group 1650 16/06/2023	GBP	(52)	(93.260)	(0,00)
Scrittura Call Sanofi 96 16/06/2023	EUR	(253)	(148.527)	(0,00)
Scrittura Call Sanofi 96 19/05/2023	EUR	(283)	(150.087)	(0,00)
			<b>(3.066.143)</b>	<b>(0,04)</b>

Inflation Swaps

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	1.819.355	(213.673)	(0,00)
Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	3.411.290	(431.229)	(0,01)
			<b>(644.902)</b>	<b>(0,01)</b>

Swap su indice overnight

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Riceve 1,93% fisso paga variabile (1d SOFR) 21/03/2027	USD	23.006.427	(1.248.810)	(0,02)
			<b>(1.248.810)</b>	<b>(0,02)</b>

Altre voci di attivo e passivo

			325.172.250	4,56
<b>Attivo netto</b>			<b>7.123.353.808</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	28,19
Regno Unito	GB	14,83
Irlanda	IE	6,33
Francia	FR	4,53
Germania	DE	3,53
Paesi Bassi	NL	2,71
Cina	CN	2,46
Giappone	JP	2,21
Brasile	BR	2,12
Spagna	ES	1,84
Sudafrica	ZA	1,76
Svizzera	CH	1,69
Hong Kong SAR Cina	HK	1,57
Australia	AU	1,57
Isole Cayman	KY	1,36
Indonesia	ID	1,30
Repubblica Ceca	CZ	1,29
Isole Vergini (Britanniche)	VG	1,21
Area di Taiwan	TW	1,20
Corea	KR	1,07
Tailandia	TH	0,98
Lussemburgo	LU	0,94
Italia	IT	0,90
Singapore	SG	0,81
Malesia	MY	0,79
Finlandia	FI	0,71
Messico	MX	0,66
Svezia	SE	0,52
Canada	CA	0,49
Polonia	PL	0,38
Belgio	BE	0,37
Sovranazionali	SU	0,35
Romania	RO	0,32
Perù	PE	0,32
Mauritius	MU	0,31
Colombia	CO	0,31
India	IN	0,29
Bermuda	BM	0,28
Danimarca	DK	0,26
Austria	AT	0,24
Grecia	GR	0,24
Ungheria	HU	0,23
Filippine	PH	0,21
Arabia Saudita	SA	0,20
Uruguay	UY	0,19
Qatar	QA	0,18
Emirati Arabi Uniti	AE	0,18
Panama	PA	0,17
Repubblica Dominicana	DO	0,16
Oman	OM	0,15
Israele	IL	0,14
Cile	CL	0,14
Bahrain	BH	0,13
Portogallo	PT	0,12
Sri Lanka	LK	0,11
Nuova Zelanda	NZ	0,10
Norvegia	NO	0,08
Kazakistan	KZ	0,07
Turchia	TR	0,07
Ecuador	EC	0,06
Pakistan	PK	0,06
Costarica	CR	0,06
Georgia	GE	0,06
Marocco	MA	0,05
Armenia	AM	0,04
Serbia	RS	0,04
Uzbekistan	UZ	0,04
Liberia	LR	0,03
Ghana	GH	0,03
Gibralta	GI	0,03
Egitto	EG	0,03
Paraguay	PY	0,03
Kuwait	KW	0,02
Mongolia	MN	0,02
Angola	AO	0,02
Ucraina	UA	0,02
Nigeria	NG	0,02
Argentina	AR	0,01
Azerbaijan	AZ	0,01
Guatemala	GT	0,01
Vietnam	VN	0,01
Libano	LB	0,01
Gabon	GA	0,01
Senegal	SN	0,01
Isole Marshall	MH	0,01
Zambia	ZM	0,01
Rwanda	RW	0,01
Bolivia	BO	0,00
Bulgaria	BG	0,00
Costa d'Avorio	CI	0,00
Honduras	HN	0,00
Namibia	NA	0,00
Venezuela	VE	0,00
Cipro	CY	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,37















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	(2.089.000)	(89.541)	(0,10)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(1.740.240)	(113.139)	(0,12)
			<b>(142.103)</b>	<b>(0,16)</b>
Altre voci di attivo e passivo			2.094.008	2,35
<b>Attivo netto</b>			<b>91.045.987</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	39,05
Regno Unito	GB	16,52
Francia	FR	5,40
Paesi Bassi	NL	3,56
Brasile	BR	2,94
Giappone	JP	2,79
Irlanda	IE	2,56
Germania	DE	2,09
Spagna	ES	1,93
Svizzera	CH	1,50
Italia	IT	1,45
Sudafrica	ZA	1,41
Area di Taiwan	TW	1,35
Svezia	SE	1,35
Canada	CA	1,14
Lussemburgo	LU	1,12
Cina	CN	1,08
Corea	KR	1,04
Belgio	BE	0,87
Danimarca	DK	0,61
Hong Kong SAR Cina	HK	0,57
Indonesia	ID	0,56
Panama	PA	0,42
Messico	MX	0,42
Australia	AU	0,41
Norvegia	NO	0,32
Oman	OM	0,31
Qatar	QA	0,31
Malesia	MY	0,31
Filippine	PH	0,30
Emirati Arabi Uniti	AE	0,30
Liberia	LR	0,29
Uruguay	UY	0,29
Perù	PE	0,28
Repubblica Dominicana	DO	0,28
Bahrain	BH	0,27
Austria	AT	0,26
Colombia	CO	0,23
Tailandia	TH	0,21
Arabia Saudita	SA	0,21
Romania	RO	0,21
Portogallo	PT	0,21
Finlandia	FI	0,20
Ungheria	HU	0,19
Grecia	GR	0,16
Cile	CL	0,13
Kazakistan	KZ	0,13
Costarica	CR	0,12
Ecuador	EC	0,11
Marocco	MA	0,09
Armenia	AM	0,09
Isole Cayman	KY	0,07
Repubblica Ceca	CZ	0,06
Sovranazionali	SU	0,05
Uzbekistan	UZ	0,05
Kuwait	KW	0,04
Turchia	TR	0,04
Giordania	JO	0,04
Polonia	PL	0,03
Azerbaijan	AZ	0,02
Guatemala	GT	0,02
Ucraina	UA	0,01
Singapore	SG	0,01
Bolivia	BO	0,01
Paraguay	PY	0,01
Senegal	SN	0,01
Vietnam	VN	0,01
Namibia	NA	0,01
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,56





















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033	USD	115.820	211	0,00
Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	321.306	(1.856)	(0,00)
Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033	USD	608.987	(3.711)	(0,00)
Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	158.785	(4.059)	(0,00)
Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052	USD	448.334	(4.247)	(0,00)
Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033	EUR	625.799	(20.530)	(0,01)
Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	317.570	(22.331)	(0,01)
			<b>(46.602)</b>	<b>(0,05)</b>

Swap su indice overnight

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	2.335.072	24.139	0,02
Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033	USD	785.518	10.725	0,01
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	280.209	3.037	0,00
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	405.369	2.803	0,00
Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032	USD	85.129	1.446	0,00
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2033	USD	541.737	(5.450)	(0,00)
Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	78.288.441	(9.401)	(0,01)
Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	424.049	(15.268)	(0,01)
			<b>14.031</b>	<b>0,01</b>

Altre voci di attivo e passivo

			20.994.770	13,26
<b>Attivo netto</b>			<b>157.494.486</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	43,97
Regno Unito	GB	12,62
Francia	FR	4,28
Irlanda	IE	4,18
Giappone	JP	3,48
Lussemburgo	LU	3,28
Italia	IT	2,38
Germania	DE	1,49
Spagna	ES	1,30
Nuova Zelanda	NZ	1,17
Paesi Bassi	NL	0,98
Australia	AU	0,88
Svizzera	CH	0,84
Danimarca	DK	0,69
Svezia	SE	0,63
Canada	CA	0,49
Hong Kong SAR Cina	HK	0,38
Messico	MX	0,35
Corea	KR	0,31
Isole Cayman	KY	0,28
Finlandia	FI	0,22
Belgio	BE	0,15
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,13
Arabia Saudita	SA	0,12
Malesia	MY	0,11
Colombia	CO	0,11
Norvegia	NO	0,11
Turchia	TR	0,09
Brasile	BR	0,08
Romania	RO	0,07
Ungheria	HU	0,06
Portogallo	PT	0,06
Cile	CL	0,06
Area di Taiwan	TW	0,06
Qatar	QA	0,06
Perù	PE	0,05
Egitto	EG	0,05
Indonesia	ID	0,05
Polonia	PL	0,04
Singapore	SG	0,04
Bermuda	BM	0,04
Paraguay	PY	0,04
Angola	AO	0,04
Sovranazionali	SU	0,04
Serbia	RS	0,03
Ghana	GH	0,03
Grecia	GR	0,03
Nigeria	NG	0,03
Uzbekistan	UZ	0,03
Argentina	AR	0,03
Emirati Arabi Uniti	AE	0,03
Ecuador	EC	0,02
Israele	IL	0,02
India	IN	0,02
Mauritius	MU	0,02
Ucraina	UA	0,02
Georgia	GE	0,02
Sudafrica	ZA	0,02
Guatemala	GT	0,02
Repubblica Dominicana	DO	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Libano	LB	0,01
Gabon	GA	0,01
Repubblica Ceca	CZ	0,01
Liberia	LR	0,01
Gibralta	GI	0,01
Costarica	CR	0,01
Marocco	MA	0,01
Austria	AT	0,01
Zambia	ZM	0,01
Mongolia	MN	0,01
Rwanda	RW	0,01
Kazakistan	KZ	0,01
Pakistan	PK	0,01
Panama	PA	0,01
Bulgaria	BG	0,01
Costa d'Avorio	CI	0,01
Honduras	HN	0,01
Senegal	SN	0,01
Armenia	AM	0,01
Kuwait	KW	0,00
Cina	CN	0,00
Venezuela	VE	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		13,56





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto IDR a0,000067 09/05/2023	15.233	(310)	(0,00)
		<b>(213)</b>	<b>(0,00)</b>

**Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)**

Comprato EUR venduto USD a0,917868 09/05/2023	2.846.487	39.203	0,06
Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023	2.890.990	7.415	0,01
Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023	2.885.690	(7.004)	(0,01)
		<b>39.614</b>	<b>0,06</b>

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	---------	-------------------------	--	----------------

**Futures**

US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	7.219.023	73.554	0,12
Korea 3 Year Bond Future 20/06/2023	KRW	5.244.000.000	23.162	0,04
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(1.215.625)	13.125	0,02
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(2.882.813)	(65.513)	(0,11)
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(7.686.328)	(173.554)	(0,28)
			<b>(129.226)</b>	<b>(0,21)</b>

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	---------	-------------------------	--	----------------

**Swap sui tassi d'interesse**

Riceve 2,797% fisso paga variabile (7d China) 21/03/2028	CNY	12.000.000	6.380	0,01
Riceve 2,88% fisso paga variabile (3m KLIBOR) 21/07/2031	MYR	4.000.000	(47.541)	(0,08)
Riceve 4,36% fisso paga variabile (1d FBIL) 14/10/2025	INR	109.000.000	(49.332)	(0,08)
			<b>(90.493)</b>	<b>(0,15)</b>

Altre voci di attivo e passivo		5.744.381	9,24
<b>Attivo netto</b>		<b>62.198.230</b>	<b>100,00</b>

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	10,28
Isole Vergini (Britanniche)	VG	10,13
Giappone	JP	7,47
India	IN	7,18
Indonesia	ID	6,41
Corea	KR	6,37
Hong Kong SAR Cina	HK	5,69
Isole Cayman	KY	5,16
Singapore	SG	5,14
Paesi Bassi	NL	3,08
Filippine	PH	2,53
Australia	AU	2,36
USA	US	1,88
Mauritius	MU	1,81
Regno Unito	GB	1,70
Spagna	ES	1,69
Francia	FR	1,54
Sovranazionali	SU	1,37
Perù	PE	1,18
Irlanda	IE	0,85
Lussemburgo	LU	0,82
Panama	PA	0,78
Malesia	MY	0,76
Romania	RO	0,69
Nuova Zelanda	NZ	0,67
Colombia	CO	0,60
Bermuda	BM	0,58
Tailandia	TH	0,52
Oman	OM	0,46
Sri Lanka	LK	0,43
Svezia	SE	0,30
Canada	CA	0,21
Ecuador	EC	0,12
Libano	LB	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		9,23





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto	
Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023	121.148.877	(392.591)	(0,02)	
		<b>(393.422)</b>	<b>(0,02)</b>	
<b>Azioni I-ACC (EUR) (hedged)</b>				
Comprato EUR venduto USD a0,918122 09/05/2023	182.532.007	2.565.014	0,15	
Comprato EUR venduto USD a0,906243 07/06/2023	185.606.205	500.257	0,03	
Comprato EUR venduto USD a0,915496 09/05/2023	2.947.800	32.876	0,00	
Comprato USD venduto EUR a1,101665 09/05/2023	188.077.696	(480.358)	(0,03)	
		<b>2.617.789</b>	<b>0,16</b>	
<b>Azioni I-QDIST (SGD) (hedged)</b>				
Comprato SGD venduto USD a1,335025 07/06/2023	67.141.140	179.804	0,01	
Comprato SGD venduto USD a1,327902 09/05/2023	1.091.120	(4.123)	(0,00)	
Comprato USD venduto SGD a0,748223 09/05/2023	67.784.149	(180.632)	(0,01)	
Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023	66.913.991	(216.839)	(0,01)	
		<b>(221.790)</b>	<b>(0,01)</b>	
<b>Azioni Y (EUR) (hedged)</b>				
Comprato EUR venduto USD a0,916037 09/05/2023	75.878.925	891.564	0,05	
Comprato EUR venduto USD a0,906218 07/06/2023	67.994.907	181.342	0,01	
Comprato EUR venduto USD a0,915496 09/05/2023	1.165.085	12.971	0,00	
Comprato USD venduto EUR a1,099187 09/05/2023	9.542.205	(45.776)	(0,00)	
Comprato USD venduto EUR a1,101695 09/05/2023	68.404.340	(172.856)	(0,01)	
		<b>867.245</b>	<b>0,05</b>	
<b>Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)</b>				
Comprato CHF venduto USD a0,911390 09/05/2023	1.212.982	28.642	0,00	
Comprato CHF venduto USD a0,888910 07/06/2023	1.232.295	2.340	0,00	
Comprato CHF venduto USD a0,902601 09/05/2023	19.499	268	0,00	
Comprato USD venduto CHF a1,124288 09/05/2023	24.821	26	0,00	
Comprato USD venduto CHF a1,121248 09/05/2023	1.236.570	(2.076)	(0,00)	
		<b>29.200</b>	<b>0,00</b>	
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Futures</b>				
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	126.238.303	5.993.882	0,36
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	104.093.215	2.598.564	0,15
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	274.200.000	706.965	0,04
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(98.658.087)	63.824	0,00
Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023	KRW	15.209.444.830	44.964	0,00
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(71.622.336)	(162.540)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(77.069.786)	(1.995.577)	(0,12)
			<b>7.250.082</b>	<b>0,43</b>
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Swap sui tassi d'interesse</b>				
Riceve 2,78% fisso paga variabile (7d China) 21/03/2028	CNY	256.172.835	107.403	0,01
			<b>107.403</b>	<b>0,01</b>
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Swap su indice overnight</b>				
Paga 7,035% fisso riceve variabile. (1d FBIL) 28/06/2027	INR	5.250.255.322	(2.255.669)	(0,13)
			<b>(2.255.669)</b>	<b>(0,13)</b>
Altre voci di attivo e passivo			37.887.553	2,27
<b>Attivo netto</b>			<b>1.685.375.178</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Corea	KR	19,12
Hong Kong SAR Cina	HK	11,57
Filippine	PH	11,33
Isole Cayman	KY	10,67
Indonesia	ID	10,15
Isole Vergini (Britanniche)	VG	10,10
Singapore	SG	6,08
Irlanda	IE	5,86
Cina	CN	5,23
USA	US	2,02
Giappone	JP	1,66
Paesi Bassi	NL	1,65
Malesia	MY	1,30
Tailandia	TH	1,26
India	IN	0,86
Regno Unito	GB	0,85
Bermuda	BM	0,74
Australia	AU	0,60
Sri Lanka	LK	0,10
Mongolia	MN	0,06
Mauritius	MU	0,03
Canada	CA	0,01
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,74





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto	
Comprato USD venduto SEK a0,096642 09/05/2023	12.091.789	(124.517)	(0,01)	
		<b>104.856</b>	<b>0,00</b>	
<b>Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)</b>				
Comprato AUD venduto USD a1,514110 08/06/2023	70.351.890	247.600	0,01	
Comprato USD venduto AUD a0,668568 09/05/2023	1.103.790	11.114	0,00	
Comprato USD venduto AUD a0,659593 09/05/2023	71.487.733	(249.567)	(0,01)	
Comprato AUD venduto USD a1,495410 09/05/2023	73.338.357	(746.833)	(0,04)	
		<b>(737.686)</b>	<b>(0,05)</b>	
<b>Azioni A-MDIST (JPY) (hedged)</b>				
Comprato JPY venduto USD a135,268920 08/06/2023	1.201.691	532	0,00	
Comprato USD venduto JPY a0,007472 09/05/2023	21.882	329	0,00	
Comprato USD venduto JPY a0,007360 09/05/2023	1.198.633	(317)	(0,00)	
Comprato JPY venduto USD a132,589200 09/05/2023	1.250.459	(29.945)	(0,00)	
		<b>(29.401)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)</b>				
Comprato SGD venduto USD a1,335110 08/06/2023	136.247.051	378.572	0,02	
Comprato USD venduto SGD a0,750206 09/05/2023	2.519.621	(54)	(0,00)	
Comprato USD venduto SGD a0,748150 09/05/2023	137.917.993	(380.903)	(0,02)	
Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023	140.894.192	(456.577)	(0,02)	
		<b>(458.962)</b>	<b>(0,02)</b>	
<b>Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)</b>				
Comprato SGD venduto USD a1,335110 08/06/2023	16.144.737	44.859	0,00	
Comprato USD venduto SGD a0,748578 09/05/2023	298.438	(654)	(0,00)	
Comprato USD venduto SGD a0,748150 09/05/2023	16.226.180	(44.814)	(0,00)	
Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023	16.578.342	(53.723)	(0,00)	
		<b>(54.332)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)</b>				
Comprato EUR venduto USD a0,917806 09/05/2023	49.782.095	682.193	0,03	
Comprato EUR venduto USD a0,906252 08/06/2023	49.370.491	136.126	0,01	
Comprato USD venduto EUR a1,101089 09/05/2023	839.188	(2.581)	(0,00)	
Comprato USD venduto EUR a1,101595 09/05/2023	49.625.099	(129.885)	(0,01)	
		<b>685.853</b>	<b>0,03</b>	
<b>Azioni Y (EUR) (hedged)</b>				
Comprato EUR venduto USD a0,917868 09/05/2023	10.221.837	140.780	0,01	
Comprato EUR venduto USD a0,906252 08/06/2023	10.145.745	27.974	0,00	
Comprato USD venduto EUR a1,105084 09/05/2023	210.405	114	0,00	
Comprato USD venduto EUR a1,101595 09/05/2023	10.152.213	(26.572)	(0,00)	
		<b>142.296</b>	<b>0,01</b>	
<b>Azioni Y-ACC (SGD) (hedged)</b>				
Comprato SGD venduto USD a1,335110 08/06/2023	7.041.442	19.565	0,00	
Comprato USD venduto SGD a0,748150 09/05/2023	7.096.427	(19.599)	(0,00)	
Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023	7.119.498	(23.071)	(0,00)	
		<b>(23.105)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged)</b>				
Comprato SGD venduto USD a1,335110 08/06/2023	8.664.904	24.076	0,00	
Comprato USD venduto SGD a0,748150 09/05/2023	8.764.170	(24.205)	(0,00)	
Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023	8.792.664	(28.493)	(0,00)	
		<b>(28.622)</b>	<b>(0,00)</b>	
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Futures</b>				
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	59.874.761	2.345.461	0,11
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	29.645.366	1.527.741	0,07
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	19.551.815	1.023.845	0,05
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	69.205.465	785.107	0,04
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(9.280.928)	(94.563)	(0,00)
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(214.571.211)	(5.129.544)	(0,24)
			<b>458.047</b>	<b>0,02</b>
Altre voci di attivo e passivo			178.476.480	8,43
<b>Attivo netto</b>			<b>2.111.812.123</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Isole Cayman	KY	21,20
Isole Vergini (Britanniche)	VG	16,05
Cina	CN	6,35
India	IN	4,74
Corea	KR	4,66
Irlanda	IE	4,61
Hong Kong SAR Cina	HK	4,60
Giappone	JP	4,33
Mauritius	MU	3,56
Tailandia	TH	3,32
Singapore	SG	3,25
Regno Unito	GB	2,62
Bermuda	BM	2,38
Sri Lanka	LK	2,26
Mongolia	MN	1,83
Australia	AU	1,41
Paesi Bassi	NL	1,26
Pakistan	PK	0,99
Lussemburgo	LU	0,70
Indonesia	ID	0,59
USA	US	0,28
Sovranazionali	SU	0,15
Liquidità ed altre voci di attivo netto		8,86

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Finanziari</b>					
Agricultural Dev. Bank of China 3,35% 24/03/2026	CN	CNY	4.000.000	588.389	2,93
Agricultural Dev. Bank of China 3,33% 06/01/2026	CN	CNY	3.130.000	459.686	2,29
China Development Bank 3,09% 18/06/2030	CN	CNY	3.080.000	448.808	2,24
China Development Bank 3,68% 26/02/2026	CN	CNY	3.000.000	445.159	2,22
Export-Import Bank of China 3,33% 22/02/2026	CN	CNY	2.790.000	409.912	2,04
Export-Import Bank of China 3,43% 23/10/2025	CN	CNY	2.600.000	382.408	1,91
Export-Import Bank of China 3,22% 14/05/2026	CN	CNY	2.400.000	352.352	1,76
China Development Bank 3,43% 14/01/2027	CN	CNY	2.200.000	325.005	1,62
Export-Import Bank of China 3,40% 11/01/2028	CN	CNY	1.900.000	281.102	1,40
China Development Bank 4,15% 26/10/2025	CN	CNY	1.620.000	242.350	1,21
China Development Bank 3,09% 09/08/2028	CN	CNY	1.500.000	219.218	1,09
Agricultural Dev. Bank of China 4,45% 15/03/2032	CN	CNY	1.180.000	188.916	0,94
Agricultural Dev. Bank of China 3,58% 22/04/2026	CN	CNY	1.140.000	168.879	0,84
China Development Bank 3,70% 20/10/2030	CN	CNY	1.000.000	151.482	0,76
Agricultural Dev. Bank of China 3,52% 24/05/2031	CN	CNY	1.000.000	150.167	0,75
Agricultural Dev. Bank of China 3,48% 04/02/2028	CN	CNY	1.000.000	148.763	0,74
Export-Import Bank of China 3,38% 16/07/2031	CN	CNY	1.000.000	148.509	0,74
Agricultural Dev. Bank of China 3,19% 12/08/2028	CN	CNY	1.000.000	146.481	0,73
Export-Import Bank of China 2,23% 15/08/2024	CN	CNY	1.000.000	143.900	0,72
Export-Import Bank of China 3,86% 20/05/2029	CN	CNY	440.000	66.889	0,33
			<b>5.468.375</b>	<b>27,27</b>	

<b>Governativi</b>					
China 3,01% 13/05/2028	CN	CNY	5.600.000	822.249	4,10
China 2,89% 18/11/2031	CN	CNY	5.300.000	770.129	3,84
China 3,02% 22/10/2025	CN	CNY	4.950.000	725.219	3,62
China 3,73% 25/05/2070	CN	CNY	4.400.000	708.790	3,53
China 3,02% 27/05/2031	CN	CNY	4.800.000	705.187	3,52
China 2,68% 21/05/2030	CN	CNY	4.790.000	687.684	3,43
China 2,69% 12/08/2026	CN	CNY	4.300.000	623.988	3,11
China 3,03% 11/03/2026	CN	CNY	4.060.000	595.789	2,97
China 2,47% 02/09/2024	CN	CNY	4.100.000	593.183	2,96
China 2,64% 15/01/2028	CN	CNY	4.100.000	592.039	2,95
China 2,29% 25/12/2024	CN	CNY	4.100.000	591.725	2,95
China 1,99% 15/09/2024	CN	CNY	4.100.000	589.299	2,94
China 2,50% 25/07/2027	CN	CNY	4.100.000	589.239	2,94
China 3,39% 16/03/2050	CN	CNY	3.900.000	584.078	2,91
China 2,90% 05/05/2026	CN	CNY	3.770.000	551.034	2,75
China 2,85% 28/01/2026	CN	CNY	3.760.000	548.456	2,74
China 4,22% 19/03/2048	CN	CNY	2.770.000	473.992	2,36
China 4,28% 23/10/2047	CN	CNY	2.730.000	469.888	2,34
China 2,74% 04/08/2026	CN	CNY	3.140.000	456.314	2,28
China 2,85% 04/06/2027	CN	CNY	2.600.000	379.069	1,89
China 2,26% 24/02/2025	CN	CNY	2.400.000	345.665	1,72
China 2,44% 15/10/2027	CN	CNY	2.000.000	286.652	1,43
China 2,80% 24/03/2029	CN	CNY	1.600.000	231.949	1,16
China 3,13% 21/11/2029	CN	CNY	1.260.000	186.529	0,93
China 3,32% 15/04/2052	CN	CNY	1.200.000	178.282	0,89
China 2,75% 01/09/2023	CN	CNY	1.140.000	164.964	0,82
China 4,08% 22/10/2048	CN	CNY	970.000	162.299	0,81
China 3,81% 14/09/2050	CN	CNY	1.000.000	160.984	0,80
China 2,28% 17/03/2024	CN	CNY	1.000.000	144.512	0,72
			<b>13.919.187</b>	<b>69,41</b>	

Frazioni 2 0,00

**Totale investimenti (costo USD 20.604.785)** **19.387.564 96,68**

Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
-----------------------------	---------------------------------------	----------------

### Contratti di cambio a termine

#### Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023	2.890.760	39.883	0,20
Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023	2.873.631	27.162	0,14
Comprato EUR venduto USD a0,906686 07/06/2023	2.945.894	9.381	0,05
Comprato USD venduto CNY a0,145996 09/05/2023	44.829	474	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,910370 09/05/2023	39.984	220	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,103260 09/05/2023	40.976	(45)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a0,921550 09/05/2023	2.918.609	(150)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023	2.958.411	(3.635)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a1,101125 09/05/2023	2.929.869	(8.916)	(0,04)
	<b>64.374</b>	<b>0,32</b>	

#### Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023	50.391	476	0,00
Comprato SGD venduto USD a1,335025 07/06/2023	50.711	136	0,00
Comprato CNY venduto USD a0,921550 09/05/2023	50.393	(3)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023	50.929	(63)	(0,00)
Comprato USD venduto SGD a0,748223 09/05/2023	50.565	(135)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023	50.729	(164)	(0,00)
	<b>247</b>	<b>0,00</b>	

#### Azioni I-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023	1.490.265	20.561	0,10
Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023	1.481.442	14.003	0,07

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato EUR venduto USD a0,906686 07/06/2023	1.418.794	4.518	0,02
Comprato USD venduto CNY a0,145996 09/05/2023	23.274	246	0,00
Comprato CNY venduto USD a0,937102 09/05/2023	87.573	192	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,910370 09/05/2023	20.761	114	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,103260 09/05/2023	21.096	(23)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,104045 09/05/2023	89.684	(36)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a0,921550 09/05/2023	1.417.024	(73)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023	1.424.768	(1.751)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a1,101125 09/05/2023	1.420.921	(4.324)	(0,02)
	<b>33.427</b>	<b>0,17</b>	

#### Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023	2.900.020	40.010	0,20
Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023	2.882.805	27.249	0,14
Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023	2.957.648	7.586	0,04
Comprato USD venduto CNY a0,145996 09/05/2023	45.248	478	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,910370 09/05/2023	40.423	222	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,103260 09/05/2023	41.197	(46)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a0,921550 09/05/2023	2.928.203	(150)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023	2.968.414	(3.648)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023	2.939.479	(7.134)	(0,04)
	<b>64.567</b>	<b>0,32</b>	

Altre voci di attivo e passivo 502.669 2,51

**Attivo netto 20.052.848 100,00**

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
China	CN	96,68
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,32

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 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto EUR a1,103407 07/06/2023	1.276.267	(3.488)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,089645 09/05/2023	1.352.553	(18.174)	(0,00)
		<b>(3.018)</b>	<b>(0,00)</b>

Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)

Comprato GBP venduto USD a0,808503 09/05/2023	2.295.476	39.724	0,00
Comprato GBP venduto USD a0,798780 07/06/2023	2.166.679	12.406	0,00
Comprato GBP venduto USD a0,809420 09/05/2023	18.779	347	0,00
Comprato GBP venduto USD a0,801426 09/05/2023	21.212	178	0,00
Comprato USD venduto HKD a0,127626 09/05/2023	29.195	44	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023	2.746	25	0,00
Comprato HKD venduto USD a7,847839 09/05/2023	29.193	2	0,00
Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023	2.745	1	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023	2.695	(2)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a0,127587 07/06/2023	28.634	(4)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,246644 09/05/2023	29.317	(271)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,242438 09/05/2023	23.529	(296)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,238545 09/05/2023	127.336	(1.995)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,251131 09/05/2023	2.195.533	(12.435)	(0,00)
		<b>37.724</b>	<b>0,00</b>

Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
---------	-------------------------	--	----------------

Futures

US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	42.071.149	1.648.044	0,16
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	48.222.297	829.922	0,08
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	8.365.381	407.703	0,04
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	1.497.335	77.163	0,01
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(91.415.743)	(2.185.387)	(0,21)
			<b>777.445</b>	<b>0,08</b>

Altre voci di attivo e passivo 73.457.438 7,21

**Attivo netto** **1.020.996.690** **100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Isole Vergini (Britanniche)	VG	28,32
Isole Cayman	KY	25,85
Hong Kong SAR Cina	HK	10,94
Cina	CN	9,78
Irlanda	IE	3,29
Giappone	JP	3,05
Bermuda	BM	2,58
Mauritius	MU	1,73
Regno Unito	GB	1,70
Mongolia	MN	1,25
Sri Lanka	LK	1,12
Singapore	SG	0,85
Lussemburgo	LU	0,66
Corea	KR	0,41
India	IN	0,32
Paesi Bassi	NL	0,16
Pakistan	PK	0,16
Tailandia	TH	0,03
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,79



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in CNY	% Attivo netto
<b>Industrials</b>					
CC Construction Intl. 5,35% 03/07/2017 (Predefinito)*	HK	CNY	29.000.000	870.000	0,04
				<b>870.000</b>	<b>0,04</b>
<b>Finanziari</b>					
Kookmin Bank 5,19% 31/01/2024 GMTN	KR	USD	1.600.000	11.032.557	0,47
Kookmin Bank 4,50% 30/09/2023 Reg S	KR	USD	600.000	4.134.166	0,18
				<b>15.166.723</b>	<b>0,65</b>
<b>Immobiliare</b>					
Wharf REIC Finance 3,70% 16/07/2025 EMTN	VG	CNY	50.000.000	50.224.000	2,16
Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito)	KY	USD	3.350.000	4.741.980	0,20
CIFI Holdings 5,95% 20/10/2025 (Predefinito)	KY	USD	3.000.000	3.222.611	0,14
Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito)	VG	USD	2.553.420	3.004.842	0,13
Redco Prop. Group 10,50% 06/01/2023 (Predefinito)	KY	CNY	20.000.000	2.266.900	0,10
Shimao Grp Holdings 3,975% 16/09/2023 (Predefinito)	KY	USD	2.025.000	1.798.253	0,08
Kaisa Group Holdings 11,65% 01/06/2026 (Predefinito)	KY	USD	2.000.000	1.394.228	0,06
Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito)	KY	USD	1.500.000	1.116.221	0,05
Sunac China Holdings 6,50% 26/01/2026 (Predefinito)	KY	USD	772.000	1.094.900	0,05
Kaisa Grp Hlds 11,95% 22/10/2022 Reg S (Predefinito)	KY	USD	1.300.000	854.904	0,04
Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito)	KY	USD	980.000	781.839	0,03
Sunac China Holdings 5,95% 26/04/2024 (Predefinito)	KY	USD	425.000	608.950	0,03
Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito)	KY	USD	850.000	592.547	0,03
Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito)	KY	USD	1.050.000	518.818	0,02
Sunac China Holdings 6,50% 09/07/2023 (Predefinito)	KY	USD	325.000	456.512	0,02
Jingrui Holdings 14,50% 19/02/2023 (Predefinito)	KY	USD	500.000	328.809	0,01
Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito)	HK	USD	1.200.000	290.737	0,01
Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito)	HK	USD	1.253.000	260.209	0,01
Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito)	HK	USD	1.000.000	242.281	0,01
Redsun Prop. Grp. 7,30% 13/01/2025 (Predefinito)	KY	USD	275.000	220.450	0,01
Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito)	KY	USD	225.000	202.503	0,01
				<b>74.222.494</b>	<b>3,19</b>

Frazioni 1 0,00

**Totale investimenti (costo CNY 2.521.908.990)** **2.248.085.481 96,73**

**Credit Default Swap**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati CNY	% Attivo netto
Acquisto protezione in data iTraxx Asia X-Japan S39 20/06/2028	USD	10.000.000	888.709	0,04
			<b>888.709</b>	<b>0,04</b>

**Contratti di cambio a termine**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati CNY	% Attivo netto
Comprato USD venduto CNY a0,149535 05/07/2023		140.000.000	4.158.780	0,18
Comprato CNY venduto USD a7,031250 05/07/2023		137.109.172	2.890.828	0,12
Comprato USD venduto TWD a0,033530 15/06/2023		39.177.294	1.032.126	0,04
Comprato USD venduto TWD a0,033523 19/10/2023		53.468.107	594.129	0,03
Comprato USD venduto CNY a0,146304 13/07/2023		34.400.000	231.562	0,01
Comprato USD venduto EUR a1,084165 17/08/2023		4.571.317	(108.305)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,021745 01/09/2023		7.615.245	(613.253)	(0,03)
Comprato CNY venduto USD a6,840200 13/07/2023		1.005.977.897	(5.977.897)	(0,26)
Comprato USD venduto CNY a0,140400 03/11/2023		200.000.000	(8.489.684)	(0,37)
			<b>(6.281.714)</b>	<b>(0,27)</b>

**Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati CNY	% Attivo netto
Comprato USD venduto CNY a0,145773 09/05/2023		8.551.664	72.760	0,00
Comprato CNY venduto USD a6,924830 09/05/2023		8.703.293	8.143	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,145996 09/05/2023		97.263	978	0,00
Comprato TWD venduto USD a30,713517 07/06/2023		328.500	857	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,145513 09/05/2023		100.335	673	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032481 09/05/2023		322.618	(692)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a6,866700 09/05/2023		120.379	(899)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a30,432599 09/05/2023		325.678	(3.060)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a0,144726 07/06/2023		8.777.994	(9.655)	(0,00)
			<b>69.105</b>	<b>0,00</b>

**Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati CNY	% Attivo netto
Comprato SGD venduto CNY a0,193716 09/05/2023		1.532.141	8.340	0,00
Comprato SGD venduto CNY a0,193179 07/06/2023		1.533.808	2.153	0,00
Comprato CNY venduto SGD a5,181908 09/05/2023		1.540.481	(2.490)	(0,00)
			<b>8.003</b>	<b>0,00</b>

**Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati CNY	% Attivo netto
Comprato EUR venduto CNY a0,133786 09/05/2023		297.489	6.632	0,00
Comprato EUR venduto CNY a0,131326 07/06/2023		303.063	874	0,00
Comprato CNY venduto EUR a7,619265 09/05/2023		304.121	(874)	(0,00)
			<b>6.632</b>	<b>0,00</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati CNY	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	---------------------------------------	----------------

**Futures**

US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(31.843.357)	(1.152.710)	(0,05)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(13.837.500)	(3.015.797)	(0,13)
			<b>(4.168.507)</b>	<b>(0,18)</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati CNY	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	---------------------------------------	----------------

**Swap sui tassi d'interesse**

Riceve 2,907% fisso paga variabile (7d China) 10/03/2028	CNY	47.000.000	404.615	0,02
Riceve 2,931% fisso paga variabile (7d China) 24/02/2028	CNY	25.000.000	243.402	0,01
Riceve 2,797% fisso paga variabile (7d China) 21/03/2028	CNY	50.000.000	184.008	0,01
			<b>832.025</b>	<b>0,04</b>

Altre voci di attivo e passivo 84.735.014 3,65

**Attivo netto** **2.324.174.748 100,00**

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	31,94
Isole Vergini (Britanniche)	VG	11,71
Hong Kong SAR Cina	HK	8,67
Regno Unito	GB	7,58
Isole Cayman	KY	5,33
Singapore	SG	5,28
Emirati Arabi Uniti	AE	4,78
Corea	KR	4,44
India	IN	4,01
USA	US	3,12
Australia	AU	2,17
Paesi Bassi	NL	1,85
Tailandia	TH	1,07
Canada	CA	0,86
Malesia	MY	0,85
Mauritius	MU	0,80
Indonesia	ID	0,68
Ungheria	HU	0,43
Irlanda	IE	0,39
Filippine	PH	0,34
Bermuda	BM	0,29
Sovranazionali	SU	0,17
Giappone	JP	0,15
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,27





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto PHP a0,018030 16/05/2023	687.841	(843)	(0,00)
Comprato USD venduto CLP a0,001238 16/05/2023	712.863	(1.719)	(0,00)
Comprato THB venduto USD a33,995000 16/05/2023	708.104	(2.075)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012168 16/05/2023	738.401	(2.811)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a0,144038 16/05/2023	696.806	(2.832)	(0,00)
Comprato USD venduto TRY a0,045159 22/06/2023	649.464	(3.552)	(0,00)
Comprato USD venduto THB a0,029174 16/05/2023	718.817	(3.825)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a6,867090 16/05/2023	700.151	(4.791)	(0,00)
Comprato ZAR venduto USD a18,160400 16/05/2023	699.544	(6.112)	(0,00)
Comprato USD venduto ZAR a0,053604 16/05/2023	356.432	(6.396)	(0,00)
Comprato ILS venduto USD a3,616700 16/05/2023	2.097.769	(7.140)	(0,01)
Comprato USD venduto ILS a0,272650 16/05/2023	702.112	(7.399)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a1,068127 16/05/2023	222.099	(7.406)	(0,01)
Comprato ZAR venduto USD a18,128300 16/05/2023	712.091	(7.469)	(0,01)
Comprato USD venduto CLP a0,001222 16/05/2023	723.371	(10.906)	(0,01)
Comprato CLP venduto USD a798,739997 16/05/2023	1.410.619	(12.847)	(0,01)
Comprato CNY venduto USD a6,850390 16/05/2023	1.403.424	(12.993)	(0,01)
Comprato TWD venduto USD a30,365000 16/05/2023	1.410.440	(15.389)	(0,01)
Comprato KRW venduto USD a1318,770001 16/05/2023	1.390.861	(19.058)	(0,01)
Comprato USD venduto COP a0,000206 16/05/2023	725.111	(22.061)	(0,02)
Comprato USD venduto PLN a0,223724 16/05/2023	357.958	(25.057)	(0,02)
Comprato USD venduto HUF a0,002734 16/05/2023	350.112	(25.269)	(0,02)
Comprato USD venduto ZAR a0,053487 16/05/2023	1.373.328	(27.585)	(0,02)
Comprato USD venduto PLN a0,221149 16/05/2023	385.382	(31.101)	(0,02)
Comprato USD venduto HUF a0,002676 16/05/2023	378.983	(34.740)	(0,02)
Comprato USD venduto MXN a0,052713 16/05/2023	730.595	(35.147)	(0,03)
Comprato USD venduto MXN a0,052733 16/05/2023	751.140	(35.872)	(0,03)
Comprato KRW venduto USD a1297,220004 16/05/2023	1.405.142	(41.901)	(0,03)
Comprato ZAR venduto USD a17,673983 16/05/2023	1.423.561	(50.234)	(0,04)
Comprato USD venduto PLN a0,223035 16/05/2023	734.439	(53.513)	(0,04)
Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023	2.672.926	(57.112)	(0,04)
Comprato ILS venduto USD a3,522400 16/05/2023	2.159.323	(63.459)	(0,05)
Comprato USD venduto BRL a0,190045 16/05/2023	1.509.261	(68.717)	(0,05)
	<b>(268.398)</b>	<b>(0,19)</b>	
<b>Azioni A-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023	24.328.618	331.126	0,24
Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023	24.725.494	63.416	0,05
Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023	24.659.744	(59.852)	(0,04)
	<b>334.690</b>	<b>0,24</b>	
<b>Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)</b>			
Comprato AUD venduto USD a1,513752 07/06/2023	341.271	1.105	0,00
Comprato AUD venduto USD a1,495860 09/05/2023	10.830	(107)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a0,659774 09/05/2023	345.116	(1.110)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a1,495410 09/05/2023	337.834	(3.440)	(0,00)
	<b>(3.552)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023	13.515.972	183.960	0,13
Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023	13.637.405	34.977	0,02
Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023	13.699.931	(33.251)	(0,02)
	<b>185.686</b>	<b>0,13</b>	
<b>Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023	11.801.739	162.824	0,12
Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023	11.928.591	30.594	0,02
Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023	11.964.563	(29.039)	(0,02)
	<b>164.379</b>	<b>0,12</b>	
<b>Azioni X-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917873 09/05/2023	11.564.451	159.334	0,11
Comprato EUR venduto USD a0,906399 07/06/2023	11.793.810	33.821	0,02
Comprato EUR venduto USD a0,915496 09/05/2023	192.027	2.142	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,101475 09/05/2023	11.917.954	(32.490)	(0,02)
	<b>162.807</b>	<b>0,12</b>	
<b>Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023	4.804.289	65.389	0,05
Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023	4.897.997	12.562	0,01
Comprato EUR venduto USD a0,915496 09/05/2023	79.083	882	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023	4.949.643	(12.013)	(0,01)
	<b>66.820</b>	<b>0,05</b>	

Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	23.719.647	0,18
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	3.398.250	0,12
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(7.466.718)	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	3.646.875	0,02
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	1.977.656	0,02
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	115.313	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	(845.400)	(0,01)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(406.680)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(825.790)	(0,02)
		<b>480.102</b>	<b>0,34</b>

Altre voci di attivo e passivo 6.395.569 4,59

	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Attivo netto</b>	<b>140.306.411</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	10,33
Corea	KR	8,35
Indonesia	ID	6,31
Perù	PE	5,57
Paesi Bassi	NL	5,47
Colombia	CO	4,71
Isole Cayman	KY	4,66
USA	US	4,44
Isole Vergini (Britanniche)	VG	4,11
Messico	MX	2,79
Regno Unito	GB	2,74
Turchia	TR	2,73
Lussemburgo	LU	2,67
Hong Kong SAR Cina	HK	2,55
Giappone	JP	2,48
Brasile	BR	2,38
Panama	PA	1,77
Spagna	ES	1,58
Sovranazionali	SU	1,53
Israele	IL	1,37
Cile	CL	1,36
Tailandia	TH	1,23
Singapore	SG	1,22
Arabia Saudita	SA	1,21
Ungheria	HU	1,17
Uzbekistan	UZ	1,06
Argentina	AR	1,06
Kazakistan	KZ	0,92
Australia	AU	0,85
Georgia	GE	0,67
Emirati Arabi Uniti	AE	0,63
Malesia	MY	0,55
Filippine	PH	0,52
Repubblica Ceca	CZ	0,51
Ghana	GH	0,47
Honduras	HN	0,35
Canada	CA	0,32
Bermuda	BM	0,21
Pakistan	PK	0,16
Guatemala	GT	0,16
Repubblica Dominicana	DO	0,16
Costarica	CR	0,15
Mongolia	MN	0,14
Ucraina	UA	0,05
Cina	CN	0,03
Libano	LB	0,02
India	IN	0,01
Liquidità ed altre voci di attivo netto		6,23





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto ILS a0,278677 16/05/2023	5.136.988	58.213	0,01
Comprato USD venduto PHP a0,018197 16/05/2023	7.130.342	57.093	0,00
Comprato USD venduto PHP a0,018169 16/05/2023	7.346.850	47.390	0,00
Comprato ILS venduto USD a3,655420 16/05/2023	5.836.769	42.410	0,00
Comprato HUF venduto USD a341,283000 16/05/2023	5.776.182	31.907	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032741 16/05/2023	5.791.954	29.880	0,00
Comprato USD venduto CNY a0,145370 16/05/2023	5.719.676	29.453	0,00
Comprato USD venduto ZAR a0,054804 16/05/2023	5.757.817	23.197	0,00
Comprato MXN venduto USD a18,248889 16/05/2023	2.115.789	22.380	0,00
Comprato USD venduto ILS a0,276106 16/05/2023	5.879.179	11.771	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,906795 16/05/2023	4.100.500	8.132	0,00
Comprato USD venduto TWD a0,032615 16/05/2023	6.173.701	7.947	0,00
Comprato USD venduto ZAR a0,054611 16/05/2023	3.057.391	1.533	0,00
Comprato IDR venduto USD a15110,457253 16/05/2023	1.586	47	0,00
Comprato USD venduto HUF a0,002680 16/05/2023	3	0	0,00
Comprato USD venduto MXN a0,002050 16/05/2023	52	(3)	(0,00)
Comprato USD venduto ILS a0,275247 16/05/2023	5.820.830	(6.487)	(0,00)
Comprato USD venduto PHP a0,018030 16/05/2023	6.683.837	(8.191)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a6,750450 16/05/2023	359.549	(8.526)	(0,00)
Comprato USD venduto CLP a0,001238 16/05/2023	6.946.995	(16.756)	(0,00)
Comprato THB venduto USD a33,995000 16/05/2023	5.879.768	(17.229)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a0,144038 16/05/2023	6.730.008	(27.353)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a0,012168 16/05/2023	7.344.597	(27.956)	(0,00)
Comprato USD venduto TRY a0,045159 22/06/2023	5.282.013	(28.891)	(0,00)
Comprato USD venduto THB a0,029174 16/05/2023	7.107.387	(37.819)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a6,867090 16/05/2023	5.802.802	(39.707)	(0,00)
Comprato ZAR venduto USD a18,160400 16/05/2023	5.808.566	(50.749)	(0,00)
Comprato USD venduto ZAR a0,053604 16/05/2023	2.857.102	(51.266)	(0,00)
Comprato ILS venduto USD a3,616700 16/05/2023	17.993.370	(61.240)	(0,01)
Comprato USD venduto USD a1,128300 16/05/2023	5.977.188	(62.695)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a1,082347 16/05/2023	3.376.545	(69.325)	(0,01)
Comprato USD venduto ILS a0,272650 16/05/2023	6.974.312	(73.492)	(0,01)
Comprato CLP venduto USD a798,740000 16/05/2023	11.723.005	(106.763)	(0,01)
Comprato USD venduto CLP a0,001222 16/05/2023	7.208.202	(108.675)	(0,01)
Comprato CNY venduto USD a6,850390 16/05/2023	12.036.557	(111.434)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a1,068127 16/05/2023	3.343.268	(111.479)	(0,01)
Comprato TWD venduto USD a30,365000 16/05/2023	12.097.652	(131.997)	(0,01)
Comprato KRW venduto USD a1318,770000 16/05/2023	11.930.312	(163.475)	(0,01)
Comprato USD venduto COP a0,000206 16/05/2023	7.159.468	(217.822)	(0,02)
Comprato USD venduto PLN a0,223724 16/05/2023	3.584.746	(250.930)	(0,02)
Comprato USD venduto HUF a0,002734 16/05/2023	3.504.361	(252.920)	(0,02)
Comprato USD venduto ZAR a0,053487 16/05/2023	13.627.781	(273.733)	(0,02)
Comprato USD venduto PLN a0,221149 16/05/2023	3.799.143	(306.594)	(0,03)
Comprato USD venduto HUF a0,002676 16/05/2023	3.737.101	(342.564)	(0,03)
Comprato USD venduto MXN a0,052713 16/05/2023	7.226.322	(347.640)	(0,03)
Comprato USD venduto MXN a0,052733 16/05/2023	7.403.153	(353.546)	(0,03)
Comprato USD venduto PLN a0,223035 16/05/2023	5.290.865	(385.502)	(0,03)
Comprato KRW venduto USD a1297,220000 16/05/2023	13.924.198	(415.213)	(0,04)
Comprato ZAR venduto USD a17,675983 16/05/2023	14.126.206	(498.477)	(0,04)
Comprato USD venduto EUR a1,079536 16/05/2023	24.890.968	(572.969)	(0,05)
Comprato ILS venduto USD a3,522400 16/05/2023	21.477.625	(631.189)	(0,05)
Comprato USD venduto BRL a0,190045 16/05/2023	24.977.832	(1.137.248)	(0,10)
Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023	74.482.604	(1.591.448)	(0,14)
		<b>(3.627.620)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Azioni A (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917730 09/05/2023	4.595.687	62.593	0,01
Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023	4.418.152	11.332	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,096949 09/05/2023	105.478	(720)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,092452 09/05/2023	75.878	(827)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023	4.476.923	(10.866)	(0,00)
		<b>61.512</b>	<b>0,01</b>
<b>Azioni A-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023	42.610.196	579.948	0,05
Comprato EUR venduto USD a0,906129 07/06/2023	43.500.637	111.752	0,01
Comprato EUR venduto USD a0,911973 09/05/2023	700.130	5.084	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,099107 09/05/2023	708.638	(3.451)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023	43.186.720	(104.819)	(0,01)
		<b>588.514</b>	<b>0,05</b>
<b>Azioni A-ACC (HUF) (hedged)</b>			
Comprato HUF venduto USD a354,187500 09/05/2023	3.188.420	147.009	0,01
Comprato HUF venduto USD a343,760600 07/06/2023	3.385.238	18.796	0,00
Comprato HUF venduto USD a347,364514 09/05/2023	59.683	1.549	0,00
Comprato USD venduto HUF a0,002935 09/05/2023	3.396.661	(20.808)	(0,00)
		<b>146.546</b>	<b>0,01</b>
<b>Azioni A-ACC (SEK) (hedged)</b>			
Comprato SEK venduto USD a10,331912 07/06/2023	1.716.323	18.007	0,00
Comprato SEK venduto USD a10,328631 09/05/2023	1.727.025	14.785	0,00
Comprato SEK venduto USD a10,344918 09/05/2023	33.234	337	0,00
Comprato USD venduto SEK a0,096790 09/05/2023	35.807	(314)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a0,096644 09/05/2023	1.739.574	(17.865)	(0,00)
		<b>14.950</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)</b>			
Comprato PLN venduto USD a4,300779 09/05/2023	8.447.028	296.087	0,03
Comprato PLN venduto USD a4,171616 07/06/2023	8.793.234	19.537	0,00
Comprato USD venduto PLN a0,240122 09/05/2023	8.743.115	(19.753)	(0,00)
		<b>295.871</b>	<b>0,03</b>
<b>Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)</b>			
Comprato AUD venduto USD a1,513752 07/06/2023	2.003.962	6.487	0,00
Comprato USD venduto AUD a0,659774 09/05/2023	2.007.817	(6.458)	(0,00)

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato AUD venduto USD a1,495410 09/05/2023	2.028.474	(20.657)	(0,00)
		<b>(20.628)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Azioni E-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023	598.547	8.147	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,906598 07/06/2023	588.685	1.817	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,913320 09/05/2023	11.497	101	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,103983 09/05/2023	22.311	(10)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,101236 09/05/2023	595.981	(1.754)	(0,00)
		<b>8.301</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,916051 09/05/2023	28.949.691	340.610	0,03
Comprato EUR venduto USD a0,906567 07/06/2023	28.211.650	79.886	0,01
Comprato USD venduto EUR a1,098454 09/05/2023	448.200	(2.448)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,096524 09/05/2023	448.642	(3.234)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,101515 09/05/2023	28.393.458	(76.384)	(0,01)
		<b>338.430</b>	<b>0,03</b>
<b>Azioni I-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,916029 09/05/2023	33.323.633	391.238	0,03
Comprato EUR venduto USD a0,906746 07/06/2023	33.879.729	110.145	0,01
Comprato EUR venduto USD a0,911973 09/05/2023	548.701	3.984	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,096949 09/05/2023	629.115	(4.293)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,101053 09/05/2023	33.638.440	(104.550)	(0,01)
		<b>396.524</b>	<b>0,03</b>
<b>Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917751 09/05/2023	27.340.200	373.005	0,03
Comprato EUR venduto USD a0,906598 07/06/2023	27.937.091	86.246	0,01
Comprato EUR venduto USD a0,911973 09/05/2023	455.825	3.310	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,101236 09/05/2023	28.172.340	(82.906)	(0,01)
		<b>379.655</b>	<b>0,03</b>
<b>Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917751 09/05/2023	84.819.726	1.157.205	0,10
Comprato EUR venduto USD a0,906598 07/06/2023	86.178.146	266.045	0,02
Comprato EUR venduto USD a0,911973 09/05/2023	1.397.300	10.146	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,096949 09/05/2023	1.355.977	(9.253)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,101236 09/05/2023	86.028.399	(253.166)	(0,02)
		<b>1.170.977</b>	<b>0,10</b>
	Valut a		
	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	123.527.291	5.963.913 0,51
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	29.282.668	431.027 0,04
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	41.299.608	227.781 0,02
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	43.401.950	158.844 0,01
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	45.421.904	90.778 0,01
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	1.332.269	7.117 0,00
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	27.890.006	(10.514) (0,00)
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	(3.480.803)	(36.546) (0,00)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(58.940.340)	(2.038.421) (0,18)
		<b>4.793.979</b>	<b>0,41</b>
Altre voci di attivo e passivo		18.518.868	1,58
<b>Attivo netto</b>		<b>1.161.536.921</b>	<b>100,00</b>

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	8,36
Messico	MX	7,28
Arabia Saudita	SA	6,80
Isole Cayman	KY	4,40
Isole Vergini (Britanniche)	VG	3,42
Qatar	QA	3,41
Romania	RO	3,33
Ungheria	HU	3,16
Colombia	CO	3,07
Turchia	TR	2,98
Perù	PE	2,87
Egitto	EG	2,67
Indonesia	ID	2,50
Polonia	PL	2,42
Paraguay	PY	2,18
Angola	AO	2,16
Spagna	ES	1,99
Brasile	BR	1,97
Lussemburgo	LU	1,89
Regno Unito	GB	1,87
Serbia	RS	1,73
Ghana	GH	1,72
Nigeria	NG	1,63
Uzbekistan	UZ	1,45
Argentina	AR	1,45
Emirati Arabi Uniti	AE	1,43
Paesi Bassi	NL	1,42
Cile	CL	1,39
Ecuador	EC	1,38
USA	US	1,25
Ucraina	UA	1,10
Georgia	GE	1,02
Sudafrica	ZA	0,96
Repubblica Dominicana	DO	0,88
Sri Lanka	LK	0,85
Libano	LB	0,82
Gabon	GA	0,77
Canada	CA	0,69
Marocco	MA	0,65
Zambia	ZM	0,54
Mongolia	MN	0,53
Rwanda	RW	0,53
Kazakistan	KZ	0,48
Pakistan	PK	0,48
Panama	PA	0,40
Bermuda	BM	0,39
Bulgaria	BG	0,36
Australia	AU	0,36
Costa d'Avorio	CI	0,36
Honduras	HN	0,29
Senegal	SN	0,29
Armenia	AM	0,29
Kuwait	KW	0,20
Cina	CN	0,12
Singapore	SG	0,09
Venezuela	VE	0,09
Hong Kong SAR Cina	HK	0,02
India	IN	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,89





## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto IDR a0,000066 16/05/2023	5.723.267	(183.208)	(0,07)
Comprato USD venduto PLN a0,223035 16/05/2023	2.741.377	(199.742)	(0,08)
Comprato ILS venduto USD a3,522400 16/05/2023	6.905.976	(202.954)	(0,08)
Comprato USD venduto CZK a0,045054 16/05/2023	6.789.236	(272.749)	(0,11)
Comprato USD venduto CZK a0,045229 16/05/2023	9.542.915	(347.850)	(0,14)
Comprato MYR venduto USD a4,274500 16/05/2023	9.430.624	(374.256)	(0,15)
Comprato USD venduto BRL a0,190045 16/05/2023	11.107.726	(505.738)	(0,20)
Comprato USD venduto CZK a0,044072 16/05/2023	12.075.338	(737.847)	(0,29)
		<b>(450.755)</b>	<b>(0,18)</b>

## Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato EUR venduto USD a0,917694 09/05/2023		43.152	586	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,906598 07/06/2023		44.121	136	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,905809 09/05/2023		773	0	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,101235 09/05/2023		44.511	(131)	(0,00)
			<b>591</b>	<b>0,00</b>

## Futures

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023	KRW	(870.192.751)	2.426	0,00
			<b>2.426</b>	<b>0,00</b>

## Swap sui tassi d'interesse

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Riceve 8,49% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 06/04/2033	MXN	153.027.829	83.177	0,03
Riceve 8,33% fisso paga variabile (6m HUF LIBOR) 15/12/2032	HUF	153.027.829	16.311	0,01
Riceve 2,936% fisso paga variabile (7d China) 07/03/2028	CNY	9.181.670	13.156	0,01
Paga 4,225% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 23/03/2033	CZK	15.302.783	9.550	0,00
Paga 4,28% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 20/03/2033	CZK	21.423.896	9.042	0,00
Riceve 2,822% fisso paga variabile (7d China) 12/04/2028	CNY	3.060.557	2.046	0,00
Riceve 2,82% fisso paga variabile (7d China) 06/04/2028	CNY	3.060.557	2.031	0,00
Riceve 8,395% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 15/04/2033	MXN	10.711.948	1.996	0,00
Riceve 2,755% fisso paga variabile (7d China) 04/05/2028	CNY	7.651.391	1.568	0,00
Paga 5,18% fisso riceve variabile. (6m CLP) 11/04/2033	CLP	826.350.278	(199)	(0,00)
Riceve 9,951% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 02/04/2025	MXN	183.635.395	(15.870)	(0,01)
Riceve 9,14% fisso paga variabile (3m JIBAR) 13/04/2033	ZAR	53.559.740	(38.826)	(0,02)
Riceve 1,82% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2025	CNY	22.954.174	(39.970)	(0,02)
Paga 4,838% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 08/03/2033	CZK	61.211.132	(101.328)	(0,04)
			<b>(57.316)</b>	<b>(0,02)</b>

Altre voci di attivo e passivo		7.608.733	2,96
--------------------------------	--	-----------	------

<b>Attivo netto</b>		<b>253.377.059</b>	<b>100,00</b>
---------------------	--	--------------------	---------------

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Repubblica Ceca	CZ	16,59
Brasile	BR	13,26
Indonesia	ID	9,74
Malesia	MY	8,63
Sudafrica	ZA	8,43
Tailandia	TH	7,63
Cina	CN	5,15
Polonia	PL	4,67
Messico	MX	4,58
Hong Kong SAR Cina	HK	2,85
Romania	RO	2,46
Colombia	CO	2,30
Perù	PE	2,08
Germania	DE	1,94
Israele	IL	1,86
Ungheria	HU	1,38
Irlanda	IE	1,20
Cile	CL	0,84
Uruguay	UY	0,73
Serbia	RS	0,32
Repubblica Dominicana	DO	0,20
Ghana	GH	0,17
Sovranazionali	SU	0,10
Filippine	PH	0,07
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,80







Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto GBP a1,251131 09/05/2023	560.428	(3.174)	(0,00)
		<b>9.406</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)</b>			
Comprato GBP venduto USD a0,808503 09/05/2023	514.778	8.908	0,00
Comprato GBP venduto USD a0,798780 07/06/2023	530.434	3.037	0,00
Comprato GBP venduto USD a0,800854 09/05/2023	9.490	73	0,00
Comprato USD venduto GBP a1,251131 09/05/2023	533.250	(3.020)	(0,00)
		<b>8.998</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,917730 09/05/2023	404.476	5.509	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,906686 07/06/2023	412.160	1.313	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,101125 09/05/2023	409.985	(1.248)	(0,00)
		<b>5.574</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a0,916037 09/05/2023	150.212	1.765	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,906399 07/06/2023	112.423	322	0,00
Comprato USD venduto EUR a1,101475 09/05/2023	112.768	(307)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,092770 09/05/2023	39.209	(416)	(0,00)
		<b>1.364</b>	<b>0,00</b>
<b>Futures</b>			
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD 33.274.531	1.691.328	0,33
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD 17.531.913	120.210	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD 24.312.500	92.244	0,02
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD 13.260.938	63.984	0,01
Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023	KRW (1.705.950.000)	4.755	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR (1.268.100)	(13.314)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR (279.000)	(16.207)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR (2.359.400)	(50.784)	(0,01)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR (7.049.120)	(262.929)	(0,05)
US Long Bond Future 21/06/2023	USD (19.249.188)	(892.941)	(0,17)
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD (89.820.228)	(1.775.540)	(0,35)
		<b>(1.039.194)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Swap sui tassi d'interesse</b>			
Paga 7,88% fisso riceve variabile. (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR 126.064.000	535.508	0,10
Paga 7,89% fisso riceve variabile. (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR 97.373.000	410.454	0,08
Riceve 2,746% fisso paga variabile (7d China) 17/11/2025	CNY 238.000.000	207.272	0,04
Riceve 8,33% fisso paga variabile (6m HUF LIBOR) 15/12/2032	HUF 400.000.000	42.636	0,01
Riceve 2,9% fisso paga variabile (7d China) 08/12/2027	CNY 25.000.000	31.476	0,01
Riceve 8,395% fisso paga variabile (28d MXIBTIE) 15/04/2033	MXN 105.000.000	19.564	0,00
Riceve 2,82% fisso paga variabile (7d China) 06/04/2028	CNY 8.000.000	5.308	0,00
Riceve 2,755% fisso paga variabile (7d China) 04/05/2028	CNY 8.000.000	1.639	0,00
Paga 5,18% fisso riceve variabile. (6m CLP) 11/04/2033	CLP 1.700.000.000	(410)	(0,00)
Paga 3,745% fisso riceve variabile. (3m ILS) 20/03/2033	ILS 2.000.000	(2.480)	(0,00)
Riceve 2,365% fisso paga variabile (7d China) 03/07/2025	CNY 25.000.000	(6.685)	(0,00)
Riceve 3,2% fisso paga variabile (3m HIBOR) 11/04/2033	HKD 5.000.000	(11.650)	(0,00)
Riceve 2,955% fisso paga variabile (3m HIBOR) 06/07/2032	HKD 37.000.000	(170.062)	(0,03)
Riceve 2,945% fisso paga variabile (3m HIBOR) 17/08/2032	HKD 49.500.000	(234.975)	(0,05)
Riceve 11,375% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 02/01/2029	BRL 40.150.000	(247.948)	(0,05)
Riceve 7,9% fisso paga variabile (3m JIBAR) 03/04/2029	ZAR 149.000.000	(292.406)	(0,06)
Riceve 3,2% fisso paga variabile (3m KLIBOR) 05/10/2031	MYR 45.400.000	(323.289)	(0,06)
Riceve 1,15% fisso paga variabile (3m JIBAR) 22/05/2030	ZAR 97.200.000	(495.365)	(0,10)
Riceve 1,67% fisso paga variabile (3m HIBOR) 30/11/2031	HKD 32.000.000	(528.273)	(0,10)
Riceve 5,815% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 02/01/2025	BRL 27.000.000	(666.113)	(0,13)
		<b>(1.725.799)</b>	<b>(0,34)</b>
<b>Swap su indice overnight</b>			
Paga 1,66% fisso riceve variabile. (1d SORA) 14/01/2032	SGD 1.500.000	81.139	0,02
Paga 2,31% fisso riceve variabile. (1d SORA) 29/04/2032	SGD 2.500.000	64.820	0,01
Paga 1,73% fisso riceve variabile. (1d SORA) 11/03/2032	SGD 1.000.000	59.375	0,01
Paga 3,029% fisso riceve variabile. (1d SORA) 19/09/2032	SGD 1.000.000	(16.805)	(0,00)
		<b>188.529</b>	<b>0,04</b>
Altre voci di attivo e passivo		6.793.230	1,26
<b>Attivo netto</b>		<b>513.875.356</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Corea	KR	9,78
Messico	MX	6,94
Indonesia	ID	6,86
Irlanda	IE	6,68
Brasile	BR	5,41
Sudafrica	ZA	5,20
Tailandia	TH	4,63
Arabia Saudita	SA	3,88
Repubblica Ceca	CZ	3,43
Romania	RO	3,13
Isole Cayman	KY	3,11
Polonia	PL	2,82
Colombia	CO	2,29
Ungheria	HU	2,25
Qatar	QA	2,19
Cina	CN	2,16
Isole Vergini (Britanniche)	VG	1,92
Spagna	ES	1,66
Cile	CL	1,57
Lussemburgo	LU	1,51
Paesi Bassi	NL	1,46
Israele	IL	1,35
Georgia	GE	1,19
Uzbekistan	UZ	1,12
Malesia	MY	1,12
Perù	PE	0,96
Regno Unito	GB	0,94
Serbia	RS	0,91
Hong Kong SAR Cina	HK	0,83
Emirati Arabi Uniti	AE	0,83
USA	US	0,82
Egitto	EG	0,70
Ghana	GH	0,69
Argentina	AR	0,54
Kazakistan	KZ	0,49
Nigeria	NG	0,46
Gabon	GA	0,38
Canada	CA	0,38
Australia	AU	0,35
Uruguay	UY	0,35
Bermuda	BM	0,33
Libano	LB	0,32
Honduras	HN	0,29
Sovranazionali	SU	0,26
Zambia	ZM	0,26
Ecuador	EC	0,26
Panama	PA	0,25
Repubblica Dominicana	DO	0,23
Tunisia	TN	0,22
Marocco	MA	0,21
Ucraina	UA	0,20
Guatemala	GT	0,19
Turchia	TR	0,15
Angola	AO	0,15
Giappone	JP	0,14
Paraguay	PY	0,12
Pakistan	PK	0,11
Mongolia	MN	0,10
Singapore	SG	0,08
Rwanda	RW	0,07
Senegal	SN	0,07
Venezuela	VE	0,02
India	IN	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,68



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato USD venduto EUR a 1,090678 09/05/2023	47.768	(597)	(0,00)
		<b>(611)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Futures</b>				
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR	(29.287.841)	(875.958)	(0,07)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	202.723.737	(1.309.144)	(0,11)
			<b>(2.185.102)</b>	<b>(0,19)</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Swap sui tassi d'interesse</b>				
Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	27.832.895	650.932	0,06
Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	28.585.136	555.363	0,05
Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2033	EUR	36.859.780	393.428	0,03
Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053	EUR	14.292.568	(208.908)	(0,02)
Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	75.224.041	(375.871)	(0,03)
Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	73.719.561	(452.314)	(0,04)
			<b>562.630</b>	<b>0,05</b>

Altre voci di attivo e passivo 16.406.099 1,38

**Attivo netto** **1.175.647.419** **100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	36,86
Regno Unito	GB	14,13
USA	US	11,96
Francia	FR	10,36
Paesi Bassi	NL	7,71
Italia	IT	4,21
Lussemburgo	LU	3,14
Spagna	ES	2,87
Irlanda	IE	2,55
Singapore	SG	2,19
Svizzera	CH	1,60
Portogallo	PT	0,69
Danimarca	DK	0,66
Finlandia	FI	0,30
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,77



## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Altre voci di attivo e passivo	6.918.176	1,18
<b>Attivo netto</b>	<b>583.998.200</b>	<b>100,00</b>

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	25,48
Regno Unito	GB	12,23
USA	US	11,98
Francia	FR	10,77
Paesi Bassi	NL	9,93
Irlanda	IE	9,02
Italia	IT	6,79
Spagna	ES	4,84
Lussemburgo	LU	2,89
Portogallo	PT	2,34
Svizzera	CH	1,60
Danimarca	DK	1,58
Finlandia	FI	0,29
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,25

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
TotalEnergy 1,625% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	48.665.905	40.366.908	1,36
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	8.619.502	7.482.676	0,25
				<b>47.849.584</b>	<b>1,61</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Thames Water Utilities Fin. 4,00% 18/04/2027 EMTN	GB	EUR	36.176.443	36.077.055	1,21
Iberdrola 1,575% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	37.710.322	31.420.215	1,06
EnBW International Finance 3,625% 22/11/2026 EMTN	NL	EUR	30.044.842	30.339.161	1,02
				<b>97.836.431</b>	<b>3,29</b>
<b>Materiali</b>					
Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026	US	EUR	67.479.928	67.149.614	2,26
LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	43.097.511	39.249.636	1,32
				<b>106.399.250</b>	<b>3,57</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
VWIF 3,748% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	46.525.722	40.448.300	1,36
Volkswagen Intl Fin. 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	28.601.075	25.567.931	0,86
				<b>66.016.231</b>	<b>2,22</b>
<b>Beni di prima necessità</b>					
Nestle Capital Fin. Intl 2,94% 14/06/2026 EMTN	LU	EUR	29.034.989	26.521.256	0,89
				<b>26.521.256</b>	<b>0,89</b>
<b>Sanità</b>					
Bayer 3,125% VRN 12/11/2079	DE	EUR	23.017.989	19.902.619	0,67
Bayer 4,50% VRN 25/03/2082	DE	EUR	19.197.982	17.880.444	0,60
				<b>37.783.063</b>	<b>1,27</b>
<b>Finanziari</b>					
Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029	US	EUR	89.059.048	90.759.274	3,05
Lloyd Banking Group 4,50% VRN 11/01/2029 EMTN	GB	EUR	86.435.976	87.241.473	2,93
Cooperatieve Rabobk 0,375% VRN 01/12/2027 GMTN	NL	EUR	92.463.751	81.465.650	2,74
Barclays 0,877% VRN 28/01/2028	GB	EUR	76.683.205	66.856.636	2,25
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	EUR	62.700.022	64.418.379	2,16
Temasek Finance 3,25% 15/02/2027 GMTN	SG	EUR	60.113.192	60.275.858	2,03
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	DE	EUR	56.320.611	56.576.870	1,90
Credit Suisse Group 3,25% VRN 02/04/2026 EMTN	CH	EUR	58.082.711	55.063.049	1,85
Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	53.186.247	50.559.644	1,70
KBC Group 4,375% VRN 23/11/2027 EMTN	BE	EUR	45.742.131	46.069.141	1,55
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	50.247.780	43.619.444	1,47
ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027 EMTN	NL	EUR	45.056.489	42.324.444	1,42
ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN	NL	EUR	41.236.482	42.238.158	1,42
Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	47.299.518	40.611.656	1,36
ABN AMRO 5,125% VRN 22/02/2035 EMTN	NL	EUR	39.473.402	39.065.642	1,31
UniCredit 2,731% VRN 15/01/2032	IT	EUR	33.738.495	28.996.009	0,97
Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN	DE	EUR	29.482.615	27.916.411	0,94
Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	26.446.200	24.996.551	0,84
Barclays 2,885% VRN 31/01/2027 EMTN	GB	EUR	17.239.004	16.486.608	0,55
Credit Suisse Group 1,00% VRN 24/06/2027 EMTN	CH	EUR	17.337.933	15.117.446	0,51
NatWest Group 1,043% VRN 14/09/2032 EMTN	GB	EUR	14.653.154	12.143.479	0,41
				<b>992.801.822</b>	<b>33,36</b>
<b>Immobiliare</b>					
Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026 EMTN	LU	EUR	65.067.447	59.211.116	1,99
				<b>59.211.116</b>	<b>1,99</b>
<b>Governativi</b>					
Germany 2,85% 15/12/2023**	DE	EUR	444.413.698	436.616.904	14,67
US Treasury 3,125% 31/08/2027	US	USD	334.104	296.979	0,01
Germany 2,57% 10/10/2025**	DE	EUR	67.441	63.376	0,00
Germany 2,89% 15/03/2024	DE	EUR	979	955	0,00
				<b>436.978.214</b>	<b>14,68</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7.557	104.057.512	3,50
				<b>104.057.512</b>	<b>3,50</b>

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

<b>Energia</b>					
Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN	DE	EUR	74.930.900	75.682.532	2,54
				<b>75.682.532</b>	<b>2,54</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	46.461.076	46.928.781	1,58
Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN	PT	EUR	38.591.862	38.109.464	1,28
RWE 2,125% 24/05/2026 EMTN	DE	EUR	16.829.578	16.179.923	0,54
Engie 1,625% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	15.769.771	14.586.975	0,49
				<b>115.805.143</b>	<b>3,89</b>
<b>Materiali</b>					
BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN	DE	EUR	77.379.622	72.465.165	2,43
Linde 1,00% 31/05/2027 EMTN	IE	EUR	34.086.213	31.729.011	1,07
				<b>104.194.176</b>	<b>3,50</b>

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Financials</b>					
AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EUR	100.565.103	91.976.039	3,09
Banco de Sabadell 2,625% VRN 24/03/2026 EMTN	ES	EUR	83.256.555	78.710.664	2,64
Intesa Sanpaolo 5,00% 08/03/2028 VRN EMTN	IT	EUR	75.597.932	75.852.546	2,55
CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN	ES	EUR	70.033.455	71.475.094	2,40
Bank of Ireland Group 4,875% VRN 16/07/2028	IE	EUR	23.788.847	24.094.771	0,81
AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN	IE	EUR	18.315.463	16.664.360	0,56
AIB Group 1,875% VRN 19/11/2029 EMTN	IE	EUR	14.569.897	13.668.501	0,46
Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN	IE	EUR	11.460.020	11.641.432	0,39
				<b>384.083.407</b>	<b>12,90</b>
<b>Immobiliare</b>					
SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN	LU	EUR	81.945.999	76.377.948	2,57
SELP Finance 1,50% 20/11/2025	LU	EUR	8.820.297	8.039.348	0,27
				<b>84.417.296</b>	<b>2,84</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	62.197.544	52.076.884	1,75
				<b>52.076.884</b>	<b>1,75</b>
<b>Frazioni</b>					
					2 0,00
<b>Totale investimenti (costo EUR 2.841.267.411)</b>					
				<b>2.791.713.919</b>	<b>93,80</b>
		Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Credit Default Swap</b>					
Acquisto protezione in data Credit Suisse 4,207% 20/06/2028	EUR		42.941.772	1.340.871	0,05
Venduta protezione su URW 1,375% 20/12/2027	EUR		38.607.534	(2.466.742)	(0,08)
Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028	USD		215.943.017	(2.732.127)	(0,09)
Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028	EUR		426.665.359	(11.367.470)	(0,38)
				<b>(15.225.468)</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Contratti di cambio a termine</b>					
Comprato EUR venduto USD a0,924760 16/05/2023	EUR		26.835.163	585.873	0,02
Comprato EUR venduto USD a0,938488 16/05/2023	EUR		7.742.157	286.473	0,01
Comprato USD venduto EUR a1,063678 16/05/2023	EUR		32.100.864	(1.199.606)	(0,04)
				<b>(327.260)</b>	<b>(0,01)</b>
		Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Futures</b>					
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR		713.176.476	(5.315.735)	(0,18)
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR		(373.481.071)	(11.170.287)	(0,38)
				<b>(16.486.022)</b>	<b>(0,55)</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				216.625.398	7,27
<b>Attivo netto</b>					
				<b>2.976.300.567</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	29,62
Paesi Bassi	NL	11,88
Regno Unito	GB	10,88
Irlanda	IE	9,87
Spagna	ES	6,10
Lussemburgo	LU	5,72
USA	US	5,32
Italia	IT	5,10
Svizzera	CH	2,36
Francia	FR	2,10
Singapore	SG	2,03
Belgio	BE	1,55
Portogallo	PT	1,28
Liquidità ed altre voci di attivo netto		6,20

\*\*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 2023

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato USD venduto EUR α1,100805 07/06/2023	1.071.579	(5.448)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR α1,090678 09/05/2023	1.072.911	(13.412)	(0,00)
		<b>(15.585)</b>	<b>(0,00)</b>

**Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)**

Comprato EUR venduto USD α0,909907 09/05/2023	41.015	204	0,00
Comprato USD venduto EUR α1,100805 07/06/2023	41.515	(211)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR α1,090678 09/05/2023	41.534	(519)	(0,00)
		<b>(526)</b>	<b>(0,00)</b>

**Futures**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	59.668.554	1.292.106	0,06
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	23.405.290	539.649	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	12.912.758	458.178	0,02
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	6.365.848	281.025	0,01
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	2.983.248	139.256	0,01
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	(6.234.863)	(55.496)	(0,00)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(14.678.389)	(437.387)	(0,02)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(72.831.121)	(2.460.656)	(0,11)
			<b>(243.325)</b>	<b>(0,01)</b>

**Swap su indice overnight**

Riceve 1,93% fisso paga variabile (1d SOFR) 21/03/2027	USD	146.605.574	(7.208.227)	(0,33)
			<b>(7.208.227)</b>	<b>(0,33)</b>

Altre voci di attivo e passivo

149.850.897 6,90

**Attivo netto** **2.172.264.889** **100,00**

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	19,87
Francia	FR	14,30
Irlanda	IE	10,84
Lussemburgo	LU	8,88
Italia	IT	7,70
Paesi Bassi	NL	6,68
Germania	DE	4,65
Spagna	ES	4,44
USA	US	4,00
Svezia	SE	3,14
Grecia	GR	2,19
Sovranazionali	SU	1,94
Georgia	GE	1,14
Finlandia	FI	0,67
Gibralta	GI	0,60
Repubblica Ceca	CZ	0,55
Portogallo	PT	0,52
Turchia	TR	0,51
Austria	AT	0,48
Isole Cayman	KY	0,16
Ungheria	HU	0,09
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		6,65









Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati GBP	% Attivo netto
<b>Futures</b>				
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	46.008.161	637.433	0,45
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	6.960.230	94.635	0,07
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	2.571.500	88.896	0,06
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023	CAD	1.892.100	44.686	0,03
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	1.274.344	37.322	0,03
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	4.058.400	21.097	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(121.563)	(1.093)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	(2.090.699)	(2.569)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	(1.056.750)	(4.612)	(0,00)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(10.493.438)	(26.616)	(0,02)
Euro-Oat Bond Future 08/06/2023	EUR	(1.949.850)	(54.759)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(8.869.085)	(71.831)	(0,05)
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	(2.768.719)	(95.587)	(0,07)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(17.080.560)	(365.763)	(0,26)
			<b>301.239</b>	<b>0,21</b>
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati GBP	% Attivo netto
<b>Swap sui tassi d'interesse</b>				
Paga 2,31% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 03/05/2032	SEK	12.300.000	40.637	0,03
Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032	CAD	2.000.000	2.431	0,00
Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033	NZD	1.800.000	958	0,00
Riceve 2,97% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 20/03/2033	EUR	1.400.000	785	0,00
Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033	EUR	2.300.000	652	0,00
Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032	AUD	1.600.000	(12.901)	(0,01)
Riceve 11,445% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	10.000.000	(23.910)	(0,02)
Riceve 11,53% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	16.000.000	(32.503)	(0,02)
Riceve 2,203% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 29/08/2032	EUR	9.200.000	(503.367)	(0,35)
			<b>(527.218)</b>	<b>(0,37)</b>
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati GBP	% Attivo netto
<b>Swap su indice overnight</b>				
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	12.250.000	100.660	0,07
Paga 0,27% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 21/02/2032	JPY	300.000.000	32.458	0,02
Paga 0,03% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 27/09/2031	JPY	135.800.000	28.365	0,02
Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033	USD	1.500.000	16.280	0,01
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	1.300.000	7.146	0,00
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	800.000	6.892	0,00
Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032	USD	400.000	5.529	0,00
Riceve 0,08% fisso paga variabile (1d TONAR) 02/11/2031	JPY	73.300.000	(13.762)	(0,01)
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	2.800.000	(22.392)	(0,02)
Riceve 3,354% fisso paga variabile (1d SONIA) 09/02/2033	GBP	890.000	(23.491)	(0,02)
Riceve 0,12% fisso paga variabile (1d TONAR) 11/01/2032	JPY	138.800.000	(24.933)	(0,02)
Riceve 0,1% fisso paga variabile (1d TONAR) 25/10/2031	JPY	221.000.000	(39.470)	(0,03)
Riceve 0,07% fisso paga variabile (1d TONAR) 22/11/2031	JPY	244.900.000	(48.619)	(0,03)
			<b>24.665</b>	<b>0,02</b>
Altre voci di attivo e passivo			3.844.195	2,72
<b>Attivo netto</b>			<b>142.946.615</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	22,65
Regno Unito	GB	18,38
Germania	DE	7,43
Italia	IT	6,84
Paesi Bassi	NL	5,58
Francia	FR	4,65
Nuova Zelanda	NZ	4,42
Irlanda	IE	3,03
Lussemburgo	LU	2,99
Spagna	ES	2,17
Isole Cayman	KY	1,80
Svezia	SE	1,66
Canada	CA	1,54
Emirati Arabi Uniti	AE	0,76
Norvegia	NO	0,74
Svizzera	CH	0,67
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,66
Egitto	EG	0,58
Portogallo	PT	0,57
Danimarca	DK	0,53
Turchia	TR	0,53
Sovranazionali	SU	0,51
Ungheria	HU	0,43
Sudafrica	ZA	0,33
Australia	AU	0,31
Belgio	BE	0,31
Bulgaria	BG	0,30
Grecia	GR	0,30
Repubblica Ceca	CZ	0,29
Ucraina	UA	0,29
Polonia	PL	0,28
Serbia	RS	0,27
Kenya	KE	0,26
Georgia	GE	0,26
Singapore	SG	0,26
India	IN	0,25
Cile	CL	0,23
Argentina	AR	0,21
Gibralta	GI	0,20
Messico	MX	0,20
Ghana	GH	0,20
Giappone	JP	0,18
Romania	RO	0,18
Nigeria	NG	0,17
El Salvador	SV	0,17
Hong Kong SAR Cina	HK	0,16
Brasile	BR	0,13
Gabon	GA	0,12
Libano	LB	0,05
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,94









Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	52,12
Regno Unito	GB	9,10
Irlanda	IE	7,62
Cina	CN	6,74
Germania	DE	5,96
Francia	FR	3,61
Paesi Bassi	NL	3,60
Australia	AU	3,40
Giappone	JP	1,83
Nuova Zelanda	NZ	1,75
Canada	CA	1,58
Corea	KR	1,57
Messico	MX	1,52
Norvegia	NO	1,32
Spagna	ES	1,01
Polonia	PL	0,76
Svizzera	CH	0,71
Sovranazionali	SU	0,55
Repubblica Ceca	CZ	0,41
Singapore	SG	0,32
Arabia Saudita	SA	0,28
Svezia	SE	0,19
Italia	IT	0,17
Finlandia	FI	0,12
Indonesia	ID	0,10
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(6,34)





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto SEK a0,096691 09/05/2023	284.934	(2.791)	(0,00)
Comprato USD venduto CAD a0,733921 07/06/2023	738.373	(4.379)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,252067 07/06/2023	904.899	(5.038)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,236854 09/05/2023	893.237	(15.195)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a1,103155 07/06/2023	5.266.056	(15.588)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a1,091628 09/05/2023	5.158.943	(60.058)	(0,03)
Comprato USD venduto SEK a0,096644 09/05/2023	22.382.623	(229.863)	(0,10)
	<b>121.210</b>	<b>0,05</b>	

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023	22.891.193	315.821	0,14
Comprato EUR venduto USD a0,906120 07/06/2023	23.074.856	59.054	0,03
Comprato GBP venduto USD a0,799277 09/05/2023	1.212.471	6.907	0,00
Comprato CAD venduto USD a1,363337 09/05/2023	986.697	5.879	0,00
Comprato USD venduto JPY a0,007542 09/05/2023	219.402	5.383	0,00
Comprato EUR venduto USD a0,913320 09/05/2023	231.354	2.024	0,00
Comprato USD venduto AUD a0,668713 09/05/2023	126.490	1.301	0,00
Comprato AUD venduto USD a1,515670 09/05/2023	126.083	407	0,00
Comprato USD venduto CAD a0,738029 09/05/2023	992.576	221	0,00
Comprato CHF venduto USD a0,891863 09/05/2023	107.752	181	0,00
Comprato USD venduto NZD a0,626720 09/05/2023	12.059	162	0,00
Comprato NZD venduto USD a1,627663 09/05/2023	11.980	78	0,00
Comprato JPY venduto USD a135,879102 09/05/2023	219.343	60	0,00
Comprato USD venduto SGD a0,752661 09/05/2023	10.428	34	0,00
Comprato SGD venduto USD a1,336500 09/05/2023	10.400	28	0,00
Comprato USD venduto SGD a0,749050 07/06/2023	10.515	(28)	(0,00)
Comprato USD venduto NZD a0,614319 07/06/2023	11.192	(72)	(0,00)
Comprato USD venduto JPY a0,007392 07/06/2023	217.453	(96)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a1,124973 07/06/2023	109.330	(207)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a0,660610 07/06/2023	136.195	(439)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a1,097225 09/05/2023	107.933	(2.490)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a1,092452 09/05/2023	251.050	(2.735)	(0,00)
Comprato USD venduto CAD a0,733921 07/06/2023	995.523	(5.904)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,251909 07/06/2023	1.220.045	(6.946)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a1,236854 09/05/2023	1.219.377	(20.743)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a1,101815 09/05/2023	23.189.342	(56.075)	(0,02)
	<b>301.805</b>	<b>0,13</b>	

Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
---------	-------------------------	--	----------------

Futures

US Long Bond Future 21/06/2023	USD	16.515.119	342.596	0,15
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023	CAD	9.307.233	276.534	0,12
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	9.797.686	140.000	0,06
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	18.580.996	94.823	0,04
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	598.430	34.383	0,01
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	844.116	17.310	0,01
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	1.631.977	16.453	0,01
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	850.377	11.448	0,00
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	1.279.362	10.807	0,00
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023	JPY	(127.665.117)	(1.073)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(4.797.630)	(3.539)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(4.554.633)	(14.340)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	(5.571.141)	(29.130)	(0,01)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(11.872.084)	(133.990)	(0,06)
		<b>762.282</b>	<b>0,33</b>	

Altre voci di attivo e passivo 3.217.441 1,42

**Attivo netto 229.511.322 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	32,94
Regno Unito	GB	17,17
Irlanda	IE	9,03
Francia	FR	8,62
Lussemburgo	LU	4,80
Paesi Bassi	NL	3,56
Germania	DE	2,64
Italia	IT	2,63
Svizzera	CH	2,50
Australia	AU	2,07
Svezia	SE	1,98
Danimarca	DK	1,82
Giappone	JP	1,75
Corea	KR	1,34
Spagna	ES	0,83
Hong Kong SAR Cina	HK	0,72
Finlandia	FI	0,70
Canada	CA	0,62
Belgio	BE	0,61
Malesia	MY	0,52
Norvegia	NO	0,49
Isole Cayman	KY	0,40
Portogallo	PT	0,31
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,96







Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto		Codice paese	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto	
	Valuta					Valuta				
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN					
					IT EUR 469.386 523.419 0,41					
					<b>2.914.703 2,29</b>					
<b>Energia</b>					<b>Industriali</b>					
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	2.502.923	2.122.191	1,67	Abertis Infr. Finance 2,625% VRN (Perpetuo)				
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	2.503.392	1.993.932	1,57	NL EUR 1.408.158 1.277.657 1,01				
Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	782.310	753.638	0,59	<b>1.277.657 1,01</b>				
TotalEnergy 3,25% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	782.310	636.667	0,50	<b>Finanziari</b>				
Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	610.202	514.881	0,41	Lloyd Bank Group 8,00% VRN Perpetual				
					GB USD 3.246.587 2.977.120 2,34					
					ES EUR 2.691.147 2.822.195 2,22					
					Bank of Ireland Group 7,50% VRN (Perpetuo)					
					IE EUR 2.346.930 2.539.890 2,00					
					Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo)					
					NL EUR 2.503.392 2.349.966 1,85					
					BBVA 5,875% VRN (Perpetuo)					
					ES EUR 2.127.883 2.275.518 1,79					
					BNP Paribas 7,00% VRN (Perpetuo) 144A					
					FR USD 2.346.930 2.100.268 1,65					
					AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo)					
					IE EUR 2.034.006 2.059.430 1,62					
					Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo)					
					ES EUR 2.190.468 2.010.855 1,58					
					Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S					
					US USD 1.799.313 1.911.346 1,50					
					ING Groep 4,875% VRN (Perpetuo)					
					NL USD 2.268.699 1.729.724 1,36					
					UBS Group 4,875% VRN (Perpetuo) Reg S					
					CH USD 2.034.006 1.605.848 1,26					
					Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo)					
					DE USD 2.127.883 1.555.776 1,22					
					CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo)					
					ES EUR 1.564.620 1.463.904 1,15					
					SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo)					
					SE USD 1.564.620 1.451.185 1,14					
					CaixaBank 3,625% VRN (Perpetuo)					
					ES EUR 1.502.035 1.089.261 0,86					
					Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) Reg S					
					FR USD 1.095.234 1.042.553 0,82					
					Intesa Sanpaol 5,625% 08/03/2033 EMTN					
					IT EUR 938.772 1.039.395 0,82					
					ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043					
					NL EUR 782.310 907.270 0,71					
					BBVA 6,00% VRN (Perpetuo)					
					ES EUR 782.310 826.885 0,65					
					Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN					
					DE EUR 782.310 799.474 0,63					
					NatWest Group 8,00% VRN (Perpetuo)					
					GB USD 782.310 775.398 0,61					
					Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)					
					GB USD 782.310 753.435 0,59					
					Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S					
					FR USD 782.310 752.621 0,59					
					HSBC Holdings 6,00% VRN (Perpetuo)					
					GB EUR 685.304 744.180 0,59					
					Cooperatieve Rabobank 4,375% VRN (Perpetuo)					
					NL EUR 782.310 735.843 0,58					
					Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo)					
					ES EUR 782.310 725.474 0,57					
					Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo)					
					IT USD 782.310 713.545 0,56					
					CaixaBank 6,375% VRN (Perpetuo)					
					ES EUR 625.848 679.283 0,53					
					Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A					
					IT USD 625.848 671.592 0,53					
					HSBC Cap. Funding 1 10,176% VRN (Perpetuo) 144A					
					GB USD 469.386 574.793 0,45					
					Banco Santander 3,625% VRN (Perpetuo)					
					ES EUR 782.310 570.947 0,45					
					Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo)					
					NL EUR 625.848 560.955 0,44					
					Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo)					
					ES EUR 625.848 556.097 0,44					
					Caixabank 6,75% VRN (Perpetuo)					
					ES EUR 469.386 502.925 0,40					
					ING Groep 6,75% VRN (Perpetuo)					
					NL USD 391.155 368.626 0,29					
					ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo)					
					NL USD 391.155 340.894 0,27					
					Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S					
					IT USD 312.924 335.796 0,26					
					Societe Gen 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S					
					FR USD 312.924 295.558 0,23					
					<b>45.215.825 35,57</b>					
<b>Finanziari</b>					<b>Immobiliare</b>					
Barclays 5,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	4.024.203	4.308.820	3,39	Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN				
Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028	DE	USD	3.653.232	3.636.896	2,86	LU EUR 1.126.527 328.822 0,26				
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	3.692.504	3.438.499	2,71	<b>328.822 0,26</b>				
UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	3.003.601	2.842.909	2,24	<b>Servizi di comunicazione</b>				
BNP Paribas 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	2.816.316	2.694.229	2,12	Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo)				
NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN	NL	EUR	1.878.796	2.079.376	1,64	NL EUR 1.408.158 1.219.503 0,96				
Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	2.556.589	1.977.471	1,56	<b>1.219.503 0,96</b>				
KBC Group 4,75% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	1.814.959	1.884.222	1,48	<b>Non quotati</b>				
BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	1.721.082	1.826.521	1,44	<b>Immobiliare</b>				
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	2.034.006	1.824.549	1,44	Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Predefinito)				
Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	1.877.544	1.808.214	1,42	GB GBP 16.138 8.544 0,01				
Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.564.620	1.794.057	1,41	<b>8.544 0,01</b>				
Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	1.877.544	1.787.234	1,41	<b>Frazioni</b>				
AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN	FR	EUR	1.562.586	1.728.894	1,36					
Barclays 7,75% VRN (Perpetuo)	GB	USD	1.814.959	1.715.137	1,35					
Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	2.065.299	1.710.888	1,35					
Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	1.564.620	1.565.947	1,23					
Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	2.096.591	1.560.468	1,23					
Natwest Group 4,60% VRN (Perpetuo)	GB	USD	2.096.591	1.483.108	1,17					
Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	1.564.620	1.483.105	1,17					
Barclays 9,25% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.073.329	1.221.269	0,96					
Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.095.234	1.174.735	0,92					
BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN	FR	EUR	860.541	938.481	0,74					
AXA 3,375% VRN 06/07/2047 EMTN	FR	EUR	782.310	812.601	0,64					
Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	782.310	733.986	0,58					
Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN	AT	EUR	782.310	730.276	0,57					
UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo)	CH	USD	782.310	708.969	0,56					
BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	876.187	689.910	0,54					
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	EUR	469.386	532.404	0,42					
Julius Baer Group 3,625% VRN (Perpetuo)	CH	USD	782.310	492.151	0,39					
LBBW 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN	DE	EUR	594.556	469.624	0,37					
Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	469.386	453.595	0,36					
Barclays 8,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	469.386	434.135	0,34					
Erste Group 6,50% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	375.509	394.174	0,31					
BPCE 2,125% VRN 13/10/2046	FR	EUR	469.386	367.708	0,29					
UBS Group 5,125% VRN (Perpetuo)	CH	USD	391.155	335.399	0,26					
					<b>53.639.961 42,20</b>					
<b>Immobiliare</b>					<b>Totale investimenti (costo USD 132.018.575)</b>					
Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	312.924	305.912	0,24					
					<b>305.912 0,24</b>					
<b>Fondo di tipo aperto</b>										
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	238	3.621.640	2,85					
					<b>3.621.640 2,85</b>					
<b>Servizi di comunicazione</b>					<b>Credit Default Swap</b>					
Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	876.187	963.088	0,76	Acquisto protezione in data iTraxx Europe S39 20/06/2028				
Vodafone 3,00% VRN 27/08/2080	GB	EUR	782.310	704.971	0,55	EUR 5.476.171 239.668 0,19				
					Acquisto protezione in data Generali 4,125% 20/06/2028					
					EUR 1.564.620 68.156 0,05					
					Acquisto protezione in data Banco Santander 3,125% 20/06/2028					
					EUR 1.564.620 67.870 0,05					
					Acquisto protezione in data HSBC Holdings 7% 20/06/2028					
					EUR 1.721.082 (11.495) (0,01)					
					<b>364.199 0,29</b>					
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					<b>Contratti di cambio a termine</b>					
<b>Servizi di pubblica utilità</b>										
EDP - Energias de Portugal 1,875% VRN 02/08/2081	PT	EUR	1.564.620	1.513.147	1,19	Comprato EUR venduto USD a 0,929148 16/05/2023				
Enel 1,875% VRN (Perpetuo)	IT	EUR	1.095.234	878.137	0,69	EUR 3.113.986 83.084 0,07				
					Comprato EUR venduto USD a 0,931490 16/05/2023					
					EUR 2.617.655 76.617 0,06					
					Comprato EUR venduto USD a 0,938394 16/05/2023					
					EUR 1.761.465 64.995 0,05					
					Comprato EUR venduto USD a 0,926177 16/05/2023					
					EUR 2.420.061 56.626 0,04					

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato EUR venduto USD a 0,923989 16/05/2023	2.633.600	55.255	0,04
Comprato EUR venduto USD a 0,926511 16/05/2023	2.202.926	52.358	0,04
Comprato EUR venduto USD a 0,926543 16/05/2023	1.752.868	41.723	0,03
Comprato EUR venduto USD a 0,924264 16/05/2023	1.955.308	41.618	0,03
Comprato EUR venduto USD a 0,926447 16/05/2023	1.539.328	36.817	0,03
Comprato EUR venduto USD a 0,933301 16/05/2023	1.155.864	36.144	0,03
Comprato EUR venduto USD a 0,914970 16/05/2023	2.290.311	25.228	0,02
Comprato EUR venduto USD a 0,926243 16/05/2023	1.020.487	23.952	0,02
Comprato EUR venduto USD a 0,938488 16/05/2023	568.865	21.049	0,02
Comprato EUR venduto USD a 0,915194 16/05/2023	1.731.607	19.503	0,02
Comprato EUR venduto USD a 0,920116 16/05/2023	913.405	15.255	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,916648 16/05/2023	1.150.862	14.811	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,932841 16/05/2023	430.831	13.253	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,933215 16/05/2023	414.260	12.914	0,01
Comprato GBP venduto EUR a 0,884810 16/05/2023	1.602.379	12.371	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,940428 16/05/2023	310.773	12.165	0,01
Comprato GBP venduto EUR a 0,884995 16/05/2023	1.376.611	10.917	0,01
Comprato GBP venduto EUR a 0,887499 16/05/2023	851.312	9.180	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,911154 16/05/2023	1.258.100	8.525	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,910076 16/05/2023	1.379.408	7.735	0,01
Comprato GBP venduto EUR a 0,885773 16/05/2023	833.860	7.352	0,01
Comprato GBP venduto EUR a 0,885677 16/05/2023	794.945	6.922	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,915864 16/05/2023	443.337	5.321	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,881025 16/05/2023	1.039.120	3.543	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,885153 16/05/2023	372.338	3.020	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,884311 16/05/2023	342.807	2.452	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,882897 16/05/2023	407.136	2.256	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,882689 16/05/2023	335.218	1.778	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,880236 16/05/2023	684.041	1.723	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,909369 16/05/2023	339.850	1.640	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,880099 16/05/2023	332.279	782	0,00
Comprato GBP venduto EUR a 0,878418 16/05/2023	996.583	459	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,136935 16/05/2023	387.556	(672)	(0,00)
Comprato GBP venduto EUR a 0,877497 16/05/2023	1.525.970	(929)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,904022 16/05/2023	1.235.121	(1.337)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,135164 16/05/2023	943.905	(3.106)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,126955 16/05/2023	311.028	(3.271)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,131952 16/05/2023	618.712	(3.791)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,096954 16/05/2023	629.396	(4.566)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,080025 16/05/2023	377.927	(8.532)	(0,01)
Comprato EUR venduto GBP a 1,132057 16/05/2023	1.427.464	(8.592)	(0,01)
Comprato EUR venduto GBP a 1,122265 16/05/2023	991.710	(14.495)	(0,01)
Comprato EUR venduto GBP a 1,121206 16/05/2023	1.077.287	(16.748)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,071649 16/05/2023	605.896	(18.272)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,065622 16/05/2023	621.480	(22.131)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,070650 16/05/2023	994.635	(30.893)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,090143 16/05/2023	2.537.115	(34.045)	(0,03)
Comprato USD venduto EUR a 1,065745 16/05/2023	1.002.941	(35.604)	(0,03)
Comprato USD venduto EUR a 1,072054 16/05/2023	1.226.318	(36.532)	(0,03)
Comprato EUR venduto GBP a 1,121505 16/05/2023	2.785.516	(42.542)	(0,03)
Comprato USD venduto EUR a 1,058573 16/05/2023	1.143.703	(48.024)	(0,04)
Comprato USD venduto EUR a 1,073648 16/05/2023	2.872.926	(81.438)	(0,06)
Comprato USD venduto EUR a 1,080139 16/05/2023	4.965.785	(111.594)	(0,09)
Comprato USD venduto EUR a 1,065649 16/05/2023	6.798.982	(241.947)	(0,19)
Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023	13.847.325	(295.860)	(0,23)
		<b>(275.598)</b>	<b>(0,22)</b>

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023	135.147	1.588	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023	146.780	376	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023	32.029	182	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,913320 09/05/2023	9.964	87	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,920096 09/05/2023	1.522	25	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,105083 09/05/2023	1.988	1	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,252007 09/05/2023	1.887	(9)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023	32.358	(184)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023	146.344	(354)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,236854 09/05/2023	30.324	(516)	(0,00)
		<b>1.196</b>	<b>0,00</b>

Azioni Y (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023	91.296	1.260	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023	99.325	254	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023	21.770	124	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,913320 09/05/2023	6.898	60	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,920096 09/05/2023	978	16	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,105083 09/05/2023	1.436	1	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,252009 09/05/2023	1.384	(7)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023	21.908	(125)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023	99.072	(240)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,236853 09/05/2023	20.510	(349)	(0,00)
		<b>994</b>	<b>0,00</b>

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023	4.020.961	55.476	0,04
Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023	4.333.088	11.089	0,01
Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023	956.239	5.447	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,913320 09/05/2023	299.567	2.621	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,920096 09/05/2023	42.930	697	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,913698 09/05/2023	49.907	457	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,103983 09/05/2023	43.738	(20)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,103260 09/05/2023	65.165	(72)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,252008 09/05/2023	58.257	(289)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023	955.262	(5.438)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023	4.363.713	(10.552)	(0,01)
Comprato USD venduto GBP a 1,236853 09/05/2023	903.429	(15.368)	(0,01)
		<b>44.048</b>	<b>0,03</b>

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Azioni Y-ACC (USD) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a 0,911968 09/05/2023	461.968	3.352	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,803729 09/05/2023	72.164	815	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,907593 09/05/2023	56.082	136	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023	9.634	55	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,802543 09/05/2023	748	7	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,905759 09/05/2023	4.306	2	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023	9.695	(55)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,103606 07/06/2023	56.207	(143)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,236854 09/05/2023	83.422	(1.419)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,089455 09/05/2023	525.846	(7.156)	(0,01)
		<b>(4.406)</b>	<b>(0,00)</b>
	Valut a		
	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Futures</b>			
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	1.426.494	60.874 0,05
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	2.149.436	22.073 0,02
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	1.732.035	14.727 0,01
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	871.331	11.485 0,01
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(535.277)	(13.726) (0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	1.333.469	(16.524) (0,01)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	8.038.587	(20.201) (0,02)
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	10.978.187	(46.866) (0,04)
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR	(5.390.899)	(150.400) (0,12)
			<b>(138.558) (0,11)</b>
Altre voci di attivo e passivo			(250.300) (0,19)
<b>Attivo netto</b>			<b>127.111.481 100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Francia	FR	21,64
Regno Unito	GB	18,24
Paesi Bassi	NL	15,23
Spagna	ES	10,64
Germania	DE	8,23
Irlanda	IE	6,47
Svizzera	CH	4,71
Belgio	BE	4,19
Italia	IT	3,27
Austria	AT	2,23
USA	US	1,50
Portogallo	PT	1,19
Svezia	SE	1,14
Danimarca	DK	0,68
Grecia	GR	0,58
Lussemburgo	LU	0,26
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,20)





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
Comprato MXN venduto USD a 18,901350 16/05/2023	3.326.694	155.388	0,04
Comprato EUR venduto USD a 0,941689 16/05/2023	2.128.092	86.271	0,02
Comprato GBP venduto USD a 0,822118 16/05/2023	2.443.689	84.567	0,02
Comprato GBP venduto USD a 0,810643 16/05/2023	3.998.062	80.623	0,02
Comprato EUR venduto USD a 0,938428 16/05/2023	1.622.927	59.945	0,02
Comprato EUR venduto USD a 0,926592 16/05/2023	2.291.192	54.665	0,02
Comprato CHF venduto USD a 0,910055 16/05/2023	1.907.578	45.897	0,01
Comprato GBP venduto USD a 0,826721 16/05/2023	958.648	37.921	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,940134 16/05/2023	910.508	35.347	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,926550 16/05/2023	1.385.785	32.998	0,01
Comprato GBP venduto USD a 0,801807 16/05/2023	3.561.956	32.219	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,928496 16/05/2023	1.144.862	29.723	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,925910 16/05/2023	1.119.979	25.877	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,929792 16/05/2023	879.766	24.100	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,911615 16/05/2023	3.282.087	23.988	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,923966 16/05/2023	1.127.747	23.633	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,927502 16/05/2023	872.235	21.687	0,01
Comprato GBP venduto USD a 0,815113 16/05/2023	829.333	21.389	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,924087 16/05/2023	839.748	17.710	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,910373 16/05/2023	1.022.658	6.071	0,00
Comprato USD venduto CNY a 0,148138 16/05/2023	204.501	4.967	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,007750 16/05/2023	81	4	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,104746 16/05/2023	912.707	(186)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,098651 16/05/2023	1.381.215	(7.901)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023	1.146.961	(13.697)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,288861 30/05/2023	1.713.030	(14.185)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,076165 16/05/2023	1.359.115	(35.432)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,058970 16/05/2023	864.088	(35.973)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,081303 16/05/2023	1.762.430	(37.751)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023	2.677.346	(55.321)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,071483 16/05/2023	1.874.032	(56.797)	(0,02)
Comprato USD venduto GBP a 1,209680 16/05/2023	1.591.958	(61.713)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,058897 16/05/2023	1.995.579	(83.211)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,077652 08/05/2023	6.957.823	(168.616)	(0,05)
Comprato USD venduto MXN a 0,052074 16/05/2023	3.482.082	(207.695)	(0,06)
Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023	38.861.395	(1.411.490)	(0,41)
Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023	77.300.498	(1.651.657)	(0,47)
	<b>(2.938.637)</b>	<b>(0,85)</b>	

<b>Azioni A-ACC (CZK) (hedged)</b>			
Comprato CZK venduto USD a 21,649000 09/05/2023	8.927.221	148.044	0,04
Comprato CZK venduto USD a 21,384870 07/06/2023	9.226.032	25.071	0,01
Comprato CZK venduto USD a 21,443398 09/05/2023	152.453	1.056	0,00
Comprato USD venduto CZK a 0,046826 09/05/2023	9.228.773	(25.768)	(0,01)
	<b>148.403</b>	<b>0,04</b>	

<b>Azioni A-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a 0,918203 09/05/2023	36.900.671	521.848	0,15
Comprato EUR venduto USD a 0,906504 07/06/2023	37.529.661	111.986	0,03
Comprato USD venduto EUR a 1,101344 09/05/2023	37.422.519	(106.445)	(0,03)
	<b>527.389</b>	<b>0,15</b>	

<b>Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)</b>			
Comprato AUD venduto USD a 1,513752 07/06/2023	5.617.302	18.183	0,01
Comprato AUD venduto USD a 1,490897 09/05/2023	111.074	(1.463)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,659774 09/05/2023	5.586.397	(17.967)	(0,01)
Comprato AUD venduto USD a 1,495410 09/05/2023	5.533.132	(56.346)	(0,02)
	<b>(57.593)</b>	<b>(0,02)</b>	

<b>Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)</b>			
Comprato CNY venduto USD a 6,906380 07/06/2023	63.000	40	0,00
Comprato USD venduto CNY a 0,144476 09/05/2023	62.500	(29)	(0,00)
Comprato CNY venduto USD a 6,857090 09/05/2023	63.059	(558)	(0,00)
	<b>(547)</b>	<b>(0,00)</b>	

<b>Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)</b>			
Comprato HKD venduto USD a 7,837761 07/06/2023	30.975.492	3.998	0,00
Comprato HKD venduto USD a 7,845846 09/05/2023	610.004	(103)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,127424 09/05/2023	31.056.678	(2.643)	(0,00)
Comprato HKD venduto USD a 7,835409 09/05/2023	30.492.486	(45.709)	(0,01)
	<b>(44.457)</b>	<b>(0,01)</b>	

<b>Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a 0,918203 09/05/2023	46.024.145	650.872	0,19
Comprato EUR venduto USD a 0,906504 07/06/2023	46.940.317	140.067	0,04
Comprato USD venduto EUR a 1,101344 09/05/2023	46.675.018	(132.763)	(0,04)
	<b>658.176</b>	<b>0,19</b>	

<b>Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a 0,918203 09/05/2023	46.497.026	657.560	0,19
Comprato EUR venduto USD a 0,906504 07/06/2023	48.348.473	144.269	0,04
Comprato EUR venduto USD a 0,911973 09/05/2023	729.956	5.300	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,101344 09/05/2023	47.889.842	(136.218)	(0,04)
	<b>670.911</b>	<b>0,19</b>	

<b>Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023	3.072.263	42.387	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,906504 07/06/2023	3.143.725	9.381	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,101344 09/05/2023	3.114.650	(8.859)	(0,00)
	<b>42.909</b>	<b>0,01</b>	

<b>Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a 0,917722 09/05/2023	6.858.833	93.352	0,03

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto	
Comprato EUR venduto USD a 0,906367 07/06/2023	7.018.793	19.875	0,01	
Comprato USD venduto EUR a 1,101514 09/05/2023	6.952.186	(18.703)	(0,01)	
		<b>94.524</b>	<b>0,03</b>	
<b>Futures</b>				
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	25.584.490	611.644	0,18
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	4.381.875	140.126	0,04
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	991.156	51.078	0,01
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	527.375	25.703	0,01
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	(1.217.520)	(11.964)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(2.232.000)	(129.654)	(0,04)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(11.207.150)	(287.374)	(0,08)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(11.793.720)	(439.900)	(0,13)
		<b>(40.341)</b>	<b>(0,01)</b>	
<b>Total Return Swap</b>				
Pay iBoxx USD Liquid LL receive 1d SOFR 20/06/2023	USD	3.000.000	42.453	0,01
			<b>42.453</b>	<b>0,01</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>				
			7.900.488	2,26
<b>Attivo netto</b>				
			<b>347.726.833</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	34,62
Regno Unito	GB	13,87
Irlanda	IE	12,14
Francia	FR	8,63
Germania	DE	4,82
Paesi Bassi	NL	4,05
Lussemburgo	LU	2,65
Spagna	ES	2,04
Messico	MX	1,85
Sovranazionali	SU	1,74
Svezia	SE	1,65
Italia	IT	1,47
Isole Vergini (Britanniche)	VG	1,05
Giappone	JP	0,90
Norvegia	NO	0,87
Isole Cayman	KY	0,84
Australia	AU	0,69
Grecia	GR	0,66
Singapore	SG	0,62
Hong Kong SAR Cina	HK	0,57
Corea	KR	0,45
Israele	IL	0,35
Emirati Arabi Uniti	AE	0,26
Svizzera	CH	0,26
Romania	RO	0,24
Gibralta	GI	0,23
Canada	CA	0,22
Finlandia	FI	0,19
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,07







Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	(112.363.160)	(2.053.385)	(0,10)
			<b>(3.247.554)</b>	<b>(0,15)</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Swap sui tassi d'interesse

Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032	SEK	193.910.349	456.819	0,02
Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2035	NZD	29.780.466	19.932	0,00
Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032	CAD	11.950.737	18.273	0,00
Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033	EUR	15.034.798	5.364	0,00
Paga 2,888% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 29/06/2032	SEK	12.432.622	(4.700)	(0,00)
Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032	AUD	27.949.305	(283.518)	(0,01)
Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032	CAD	23.805.098	(453.422)	(0,02)
			<b>(241.252)</b>	<b>(0,01)</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Inflation Swaps

Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	32.286.266	511.851	0,02
Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033	USD	5.975.369	10.911	0,00
Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	16.576.829	(95.775)	(0,00)
Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033	USD	31.418.874	(191.449)	(0,01)
Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	8.192.038	(209.398)	(0,01)
Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052	USD	23.130.459	(219.099)	(0,01)
Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033	EUR	32.286.266	(1.059.181)	(0,05)
Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	16.384.075	(1.152.089)	(0,05)
			<b>(2.404.229)</b>	<b>(0,11)</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Swap su indice overnight

Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	120.471.141	1.245.381	0,06
Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033	USD	40.526.492	553.333	0,03
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	14.456.537	156.681	0,01
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	20.913.790	144.618	0,01
Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032	USD	4.288.773	74.583	0,00
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	27.949.305	(281.190)	(0,01)
Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	4.039.060.051	(485.010)	(0,02)
Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	21.877.559	(684.537)	(0,03)
			<b>723.859</b>	<b>0,03</b>

Altre voci di attivo e passivo 17.185.318 0,77

**Attivo netto 2.100.644.672 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	53,49
Regno Unito	GB	15,48
Francia	FR	7,56
Italia	IT	6,84
Nuova Zelanda	NZ	3,75
Giappone	JP	3,27
Spagna	ES	2,76
Australia	AU	1,41
Germania	DE	1,25
Danimarca	DK	0,84
Canada	CA	0,71
Irlanda	IE	0,64
Svezia	SE	0,46
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,54





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato GBP venduto USD a 0,822118 16/05/2023	4.708.572	162.945	0,03
Comprato EUR venduto USD a 0,928722 16/05/2023	6.030.871	158.075	0,03
Comprato EUR venduto USD a 0,925910 16/05/2023	4.240.151	97.968	0,02
Comprato EUR venduto USD a 0,943105 16/05/2023	2.317.875	97.593	0,02
Comprato GBP venduto USD a 0,826721 16/05/2023	2.124.054	85.810	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,939821 16/05/2023	1.842.903	70.907	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,938522 16/05/2023	1.681.367	62.279	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,924592 16/05/2023	1.898.354	45.291	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,924555 16/05/2023	1.522.846	36.269	0,01
Comprato GBP venduto USD a 0,802126 16/05/2023	2.802.552	26.477	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,916663 16/05/2023	1.652.733	21.299	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,911615 16/05/2023	2.600.878	19.010	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,905185 16/05/2023	1.636.129	334	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,904055 16/05/2023	2.819.520	(2.948)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,098651 16/05/2023	2.393.368	(13.690)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	2.328.743	(19.283)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,096669 16/05/2023	6.262.979	(47.059)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,071515 16/05/2023	3.611.047	(109.336)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,058897 16/05/2023	2.753.589	(114.818)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,076165 16/05/2023	5.448.615	(142.045)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,081491 16/05/2023	6.993.365	(148.609)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,077652 08/05/2023	6.516.057	(157.910)	(0,03)
Comprato USD venduto EUR a 1,077903 16/05/2023	8.409.939	(206.020)	(0,03)
Comprato USD venduto MXN a 0,052074 16/05/2023	6.588.925	(393.009)	(0,06)
Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023	77.807.107	(2.826.042)	(0,45)
Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023	161.865.080	(3.458.523)	(0,56)
		<b>(5.937.497)</b>	<b>(0,95)</b>

**Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,917780 09/05/2023	288.230.800	3.941.480	0,63
Comprato EUR venduto USD a 0,906433 07/06/2023	286.147.894	831.164	0,13
Comprato USD venduto EUR a 1,096949 09/05/2023	4.719.026	(32.200)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,101434 09/05/2023	287.453.254	(794.183)	(0,13)
		<b>3.946.261</b>	<b>0,63</b>

**Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,917730 09/05/2023	50.233	684	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,907450 07/06/2023	50.802	205	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,100193 09/05/2023	50.917	(198)	(0,00)
		<b>691</b>	<b>0,00</b>

**Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)**

Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023	50.464	873	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,798780 07/06/2023	51.203	293	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023	51.337	(291)	(0,00)
		<b>875</b>	<b>0,00</b>

**Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)**

Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023	49.512	133	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023	49.590	(132)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023	49.751	(161)	(0,00)
		<b>(160)</b>	<b>(0,00)</b>

**Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,917730 09/05/2023	22.730.975	309.592	0,05
Comprato EUR venduto USD a 0,906399 07/06/2023	25.374.911	72.767	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,908941 09/05/2023	2.461.987	9.632	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,101475 09/05/2023	25.512.186	(69.550)	(0,01)
		<b>322.441</b>	<b>0,05</b>

**Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023	61.254.951	719.735	0,12
Comprato EUR venduto USD a 0,906399 07/06/2023	62.973.575	180.587	0,03
Comprato EUR venduto USD a 0,913698 09/05/2023	983.038	9.011	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,101475 09/05/2023	62.966.736	(171.657)	(0,03)
		<b>737.676</b>	<b>0,12</b>

**Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023	19.943.518	234.333	0,04
Comprato EUR venduto USD a 0,906399 07/06/2023	20.640.243	59.189	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,913740 09/05/2023	343.533	3.165	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,101475 09/05/2023	20.524.549	(55.953)	(0,01)
		<b>240.734</b>	<b>0,04</b>

**Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)**

Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023	2.328.129	40.289	0,01
Comprato GBP venduto USD a 0,798780 07/06/2023	2.405.292	13.772	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,800854 09/05/2023	45.826	352	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023	2.414.596	(13.676)	(0,00)
		<b>40.737</b>	<b>0,01</b>

**Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)**

Comprato AUD venduto USD a 1,513752 07/06/2023	786.126	2.545	0,00
Comprato USD venduto AUD a 0,659774 09/05/2023	789.386	(2.539)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,495410 09/05/2023	797.507	(8.121)	(0,00)
		<b>(8.115)</b>	<b>(0,00)</b>

**Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023	6.644.601	78.073	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,906399 07/06/2023	6.356.912	18.230	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,096949 09/05/2023	358.516	(2.446)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,101475 09/05/2023	6.364.158	(17.350)	(0,00)
		<b>76.507</b>	<b>0,01</b>

	Esposizione sottostante USD	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023	50.325	591	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023	50.876	130	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023	50.917	(123)	(0,00)
		<b>598</b>	<b>0,00</b>

**Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)**

Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023	50.587	875	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,798780 07/06/2023	51.203	293	0,00
Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023	51.463	(291)	(0,00)
		<b>877</b>	<b>0,00</b>

**Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)**

Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023	49.587	133	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023	49.590	(132)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023	49.751	(161)	(0,00)
		<b>(160)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	---------	-------------------------	---------------------------------------	----------------

**Futures**

US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	21.741.327	519.766	0,08
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	1.651.580	42.040	0,01
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	2.747.550	28.704	0,00
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	(101.460)	(997)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(2.475.094)	(25.219)	(0,00)
			<b>564.294</b>	<b>0,09</b>

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	---------	-------------------------	---------------------------------------	----------------

**Swap su indice overnight**

Paga 1,58% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 10/03/2027	USD	47.650.000	3.186.320	0,51
Paga 2,651% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 18/05/2027	USD	20.050.000	563.811	0,09
Paga 1,51% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 01/02/2027	USD	5.175.000	352.531	0,06
			<b>4.102.662</b>	<b>0,66</b>

**Altre voci di attivo e passivo**

19.186.368 3,07

**Attivo netto**

**622.728.525 100,00**

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	27,36
Regno Unito	GB	18,86
Irlanda	IE	14,03
Francia	FR	7,37
Italia	IT	2,66
Paesi Bassi	NL	2,66
Spagna	ES	2,66
Corea	KR	2,62
Sovranazionali	SU	2,37
Giappone	JP	2,31
Lussemburgo	LU	2,28
Germania	DE	2,08
Messico	MX	1,44
Isole Vergini (Britanniche)	VG	1,20
Israele	IL	1,07
Isole Cayman	KY	0,85
Svezia	SE	0,76
Grecia	GR	0,59
Australia	AU	0,52
Canada	CA	0,43
Cile	CL	0,39
Serbia	RS	0,34
Singapore	SG	0,27
Emirati Arabi Uniti	AE	0,27
Svizzera	CH	0,27
Gibralta	GI	0,27
Finlandia	FI	0,24
Ungheria	HU	0,04
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,79

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>				
<b>Prodotti voluttuari</b>				
Edmondstown Park CLO 6,727% FRN 21/07/2035	IE	EUR	335.485	336.330 0,94
			<b>336.330</b>	<b>0,94</b>
<b>Finanziari</b>				
CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036	IE	EUR	1.056.779	1.031.882 2,88
Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038	IE	EUR	889.037	890.006 2,48
Bumper 3,578% FRN 23/08/2032	LU	EUR	872.262	873.175 2,43
Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036	IE	EUR	838.714	830.009 2,31
Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037	IE	EUR	805.165	802.139 2,24
Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036	IE	EUR	771.617	775.204 2,16
Henley CLO VI 6,411% FRN10/06/2034	IE	EUR	838.714	764.620 2,13
MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036	IE	EUR	763.229	764.075 2,13
Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034	IE	EUR	838.714	762.518 2,12
NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029	GB	GBP	674.997	758.723 2,11
Providus CLO IV 6,45% FRN 20/04/2034	IE	EUR	838.714	758.435 2,11
PSJET 2023-1 0,575% FRN 15/11/2032	IE	EUR	712.907	708.412 1,97
Providus CLO II 6,627% FRN 15/07/2031	IE	EUR	754.842	704.567 1,96
Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058	GB	GBP	589.421	671.977 1,87
Aqueduct Euro Clo 1-2017 5,95% FRN 20/07/2030	IE	EUR	700.997	658.471 1,83
Tikehau CLO 3,41% FRN 04/08/2034	IE	EUR	670.971	652.795 1,82
Dryden 103 Euro Clo 2021 0,634% FRN 19/01/2036	IE	EUR	650.003	645.143 1,80
Income Cont. Student Lns. 4,7103% FRN 24/07/2056	GB	GBP	563.849	643.017 1,79
CIFC Euro Funding CLO IV 6,275% FRN 18/08/2035	IE	EUR	704.520	637.167 1,78
Sound Point Euro CLO II Fudg 6,505% FRN 26/01/2036	IE	EUR	670.971	619.388 1,73
Dryden 103 Euro Clo 2021 0,389% FRN 19/01/2036	IE	EUR	570.325	571.747 1,59
ALME 20-3X5,927% FRN 15/04/2032	IE	EUR	587.100	536.247 1,49
Together Asset Backed 5,634% FRN 15/12/2061	GB	GBP	467.854	534.302 1,49
Bushy Park CLO 7,942% FRN 15/04/2036	IE	EUR	528.390	527.372 1,47
Trinitas Euro CLO III 8,001% FRN 25/01/2037	IE	EUR	503.228	504.972 1,41
Adagio 9,211% FRN 20/07/2036	IE	EUR	503.228	500.271 1,39
Last Mile Logistics 4,582% FRN 17/08/2033	IE	EUR	543.508	498.309 1,39
ICG Euro CLO 2023-1 9,47481% FRN 19/04/2036	IE	EUR	503.228	498.150 1,39
Bridgepoint CLO IV 9,431% FRN 20/01/2037	IE	EUR	469.680	473.577 1,32
Harvest CLO XXIII 6,20% FRN 20/10/2032	IE	EUR	525.035	467.621 1,30
Contego CLO 8,308% FRN 15/11/2036	IE	EUR	452.905	449.685 1,25
Highways 2021 0,240% FRN 18/12/2031	GB	GBP	419.357	444.941 1,24
Barings Euro CLO 2023-1 0,623% FRN 30/04/2036	IE	EUR	436.131	430.703 1,20
Aurium CLO III 6,277% FRN 16/04/2030	IE	EUR	452.905	427.357 1,19
DPF 18-1 0,63% FRN 28/04/2051	NL	EUR	421.683	421.865 1,18
Tikehau CLO VIII 7,315% FRN 25/10/2034	IE	EUR	419.357	420.988 1,17
Arbour Clo XI 6,821% FRN 15/01/2036	IE	EUR	419.357	420.647 1,17
Barings Euro CLO 2023-1 0,40% FRN 30/04/2036	IE	EUR	419.357	418.054 1,16
CIFC Euro Funding CLO V 6,327% FRN 23/11/2034	IE	EUR	444.518	397.373 1,11
CIFC Euro Funding CLO I 6,37% FRN 15/07/2032	IE	EUR	419.357	384.384 1,07
PCL Funding V 4,9338% FRN 15/10/2025	GB	GBP	335.485	382.630 1,07
Taurus 2019-1 0,235% FRN 02/02/2031	IE	EUR	387.319	381.466 1,06
OHECP VIII 6,675% FRN 18/04/2035	IE	EUR	413.318	377.239 1,05
CGMSE CLO 22-5 0,630% FRN 25/10/2035	IE	EUR	374.066	365.065 1,02
Mortimer BTL 2022-1 6,579% FRN 23/03/2054	GB	GBP	318.711	352.882 0,98
Bridgepoint CLO IV 7,421% FRN 20/01/2037	IE	EUR	335.485	337.750 0,94
FORTA 2023-1 3,748% FRN 18/09/2032	IE	EUR	335.485	335.936 0,94
CGMSE CLO 2021-2 0,330% FRN 15/10/2035	IE	EUR	377.421	335.532 0,93
Bain Cap. Euro CLO 2022-2 0,485% FRN 22/07/2036	IE	EUR	335.485	334.251 0,93
Jubilee CLO 2022-XXVI 0,667% FRN 15/10/2036	IE	EUR	335.485	328.807 0,92
E-Carat 12 0,37% FRN 18/08/2029	GB	GBP	282.525	321.635 0,90
Madison Pk Euro Funding XX 9,267% FRN 15/10/2036	IE	EUR	318.711	314.452 0,88
Jubilee CLO 2019-XXII 0,400% FRN 20/11/2031	IE	EUR	335.485	313.144 0,87
Avoca CLO XIX 6,377% FRN 15/10/2031	IE	EUR	335.485	311.137 0,87
Tikehau CLO V 7,077% FRN 15/04/2032	IE	EUR	327.098	300.841 0,84
Harvest CLO XXVII 6,577% FRN 15/07/2034	IE	EUR	335.485	296.997 0,83
Bumper UK 2021-1 Finance 4,60271% FRN 20/12/2030	GB	GBP	228.041	259.874 0,72
BCCE CLO 9,471% FRN 22/07/2036	IE	EUR	251.614	252.625 0,70
E-Carat 4,764% FRN 18/05/2028	GB	GBP	217.366	247.823 0,69
Mortimer BTL 2020-1 6,32353% FRN 21/06/2052	GB	GBP	206.156	235.244 0,66
NDFT 2022-3 11,4338% FRN 15/11/2030	GB	GBP	201.291	231.678 0,65
Aurium CLO II 5,992% FRN 22/06/2034	IE	EUR	251.614	225.519 0,63
Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,0475% FRN 15/03/2036	IE	EUR	226.453	224.517 0,63
Adagi IX CLO 6,157% FRN 15/09/2034	IE	EUR	251.614	221.463 0,62
Neuberger Ber LA Eu CLO 5 8,346% FRN 20/10/2036	IE	EUR	218.066	216.177 0,60
North Westerly VII ESG CLO 5,604% FRN 15/05/2034	IE	EUR	226.453	201.901 0,56
Canterbury Finance NO 1 6,9286% FRN 16/05/2056	GB	GBP	177.136	201.767 0,56
SNDPE CLO V Funding 6,561% FRN 25/07/2035	IE	EUR	201.291	185.311 0,52
Adagi IX CLO 5,107% FRN 15/09/2034	IE	EUR	184.517	171.404 0,48
Penta CLO 12 0,508% FRN 20/10/2035	IE	EUR	167.743	168.594 0,47
Tikehau CLO VII 7,72% FRN 20/10/2035	IE	EUR	167.743	168.035 0,47
Penta CLO 12 0,664% FRN 20/10/2035	IE	EUR	167.743	166.982 0,47
Tower Bridge Funding 2023-1 8,50% FRN 20/10/2064	GB	GBP	134.194	153.181 0,43
Mortimer BTL 2020-1 0,265% FRN 21/06/2052	GB	GBP	93.936	107.220 0,30
Atlas Funding 2023-1 5,00% FRN 20/01/2061	GB	GBP	90.581	103.221 0,29
Elstree Funding No 3 8,6844% FRN 23/04/2055	GB	GBP	89.071	100.974 0,28
Bain Cap Euro CLO 2021-2 0,340% FRN 17/07/2034	IE	EUR	96.955	85.966 0,24
Hops Hill No2 7,0355% FRN 27/11/2054	GB	GBP	67.097	76.033 0,21
ALME 20-3X 3,927% FRN 15/04/2032	IE	EUR	73.212	72.370 0,20
Sage AR Funding No 1 6,2312% FRN 17/11/2030	GB	GBP	50.323	54.603 0,15
FCT Autonoria DE 2023 8,456% FRN 26/01/2043	FR	EUR	33.549	33.252 0,09
			<b>33.835.786</b>	<b>94,28</b>

Frazioni (4) (0,00)

**Totale investimenti (costo EUR 33.950.361)** **34.172.112 95,22**

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>			
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	5.864.507	(48.561)	(0,14)
		<b>(48.561)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>			
		1.765.662	4,92
		<b>35.889.213</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Irlanda	IE	75,13
Regno Unito	GB	16,39
Lussemburgo	LU	2,43
Paesi Bassi	NL	1,18
Francia	FR	0,09
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,78

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 2023

	Codice paese	Azioni o Valore	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>				
<b>Servizi di pubblica utilità</b>				
ENN Energy 2,625% 17/09/2030 Reg S	KY	USD	300.000	254.362 1,43
India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S	MU	USD	250.000	218.767 1,23
Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S	ID	USD	200.000	201.272 1,13
Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	194.592	191.115 1,07
SK Battery America 2,125% 26/01/2026	US	USD	200.000	176.769 0,99
Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S	MU	USD	191.000	166.192 0,93
JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S	IN	USD	177.000	147.940 0,83
			<b>1.356.417</b>	<b>7,62</b>
<b>Industriali</b>				
Airport Authority 4,75% 12/01/2028 Reg S	HK	USD	252.000	257.795 1,45
Airport Authority 4,875% 12/01/2033 Reg S	HK	USD	201.000	208.203 1,17
GMR Hyderabad Intl. Airport 4,75% 02/02/2026 Reg S	IN	USD	200.000	187.994 1,06
Airport Authority 2,10% VRN (Perpetuo)	HK	USD	200.000	183.688 1,03
			<b>857.680</b>	<b>4,70</b>
<b>Informatica</b>				
Sunny Optical Technology Group 5,95% 17/07/2026	KY	USD	350.000	357.536 2,01
SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S	KR	USD	200.000	198.246 1,11
Network IZI 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S	MU	USD	200.000	192.000 1,08
Lenovo Group 3,421% 02/11/2030 Reg S	HK	USD	200.000	168.608 0,95
SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S	KR	USD	200.000	150.197 0,84
AAC Technologies Holdings 3,75% 02/06/2031	KY	USD	200.000	137.320 0,77
Xiaomi Best 4,10% 14/07/2031 Reg S	HK	USD	200.000	121.303 0,68
			<b>1.325.210</b>	<b>7,44</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>				
JD.com 4,125% 14/01/2050	KY	USD	250.000	195.303 1,10
Wynn Macau 5,50% 15/01/2026 Reg S	KY	USD	200.000	185.722 1,04
Midea Inv. Development 2,88% 24/02/2027	VG	USD	200.000	184.785 1,04
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	200.000	166.682 0,94
eHi Car Services 7,75% 14/11/2024	KY	USD	200.000	162.170 0,91
Meituan 3,05% 28/10/2030 Reg S	KY	USD	200.000	158.423 0,89
Alibaba Group 3,15% 09/02/2051	KY	USD	200.000	131.190 0,74
			<b>1.184.275</b>	<b>6,65</b>
<b>Finanziari</b>				
Korea Development Bank 4,375% 15/02/2033	KR	USD	400.000	399.319 2,24
ANZ 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S	AU	USD	400.000	386.310 2,17
DBS Group 3,30% VRN (Perpetuo) GMTN	SG	USD	400.000	377.659 2,12
Shinhan Bank 4,50% 12/04/2028 Reg S	KR	USD	368.000	368.155 2,07
Export-Import Bank of Korea 5,00% 11/01/2028	KR	USD	333.000	343.090 1,93
Kasikombank 5,458% 07/03/2028	TH	USD	328.000	336.730 1,89
Bank of East Asia 6,75% VRN 15/03/2027 EMTN	HK	USD	330.000	330.208 1,85
Oversea-Chinese Banking 4,602% VRN 15/06/2032	SG	USD	325.000	318.221 1,79
Shinhan Bank 4,00% 23/04/2029 Reg S	KR	USD	300.000	279.532 1,57
Bangkok Bank (HK) 4,30% 15/06/2027 Reg S	TH	USD	275.000	272.348 1,53
Shanghai Commercial Bank 6,375% VRN 28/02/2033	HK	USD	262.000	263.385 1,48
AIA Group 3,20% 16/09/2040 Reg S	HK	USD	350.000	262.524 1,47
BOC Aviation USA 4,875% 03/05/2033 Reg S	US	USD	256.000	254.353 1,43
Kookmin Bank 4,50% 01/02/2029 GMTN	KR	USD	250.000	239.165 1,34
Bank of East Asia 5,125% VRN 07/07/2028 EMTN	HK	USD	250.000	236.255 1,33
Huarong Finance 2019 3,875% 13/11/2029 EMTN	VG	USD	300.000	228.632 1,28
Woori Bank 4,875% 26/01/2028 Reg S	KR	USD	206.000	208.885 1,17
Korea Ocean Business 4,50% 03/05/2028	KR	USD	200.000	199.173 1,12
Bank Rakyat 3,95% 28/03/2024	ID	USD	200.000	197.730 1,11
Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	200.000	192.615 1,08
Rizal Commercial Banking 3,00% 11/09/2024 EMTN	PH	USD	200.000	192.286 1,08
Shinhan Fin. Group 3,34% VRN 05/02/2030 Reg S	KR	USD	200.000	191.794 1,08
Bangkok Bank 5,00% VRN (Perpetuo) Reg S	TH	USD	200.000	186.684 1,05
Westwood Group 2,80% 20/01/2026 EMTN	HK	USD	200.000	184.131 1,03
Rizal Commercial Banking 6,50% VRN (Perpetuo)	PH	USD	200.000	183.126 1,03
United Overseas Bank 2,00% VRN 14/10/2031 Reg S	SG	USD	200.000	177.444 1,00
Kasikombank HK 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN	TH	USD	200.000	169.615 0,95
Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025	VG	USD	200.000	147.000 0,83
			<b>7.126.369</b>	<b>40,02</b>
<b>Immobiliare</b>				
Elect Global Investments 4,10% VRN (Perpetuo)	VG	USD	350.000	315.875 1,77
Franshion Brill 4,25% 23/07/2029	VG	USD	300.000	238.492 1,34
Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029	KY	USD	300.000	225.340 1,27
			<b>779.707</b>	<b>4,38</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>				
Tower Bersama 4,25% 21/01/2025	ID	USD	350.000	342.594 1,92
SK Telecom 6,625% 20/07/2027 Reg S	KR	USD	250.000	268.264 1,51
Axiata 2,163% 19/08/2030 EMTN	MY	USD	300.000	259.612 1,46
HKT Capital 3,00% 14/07/2026	VG	USD	200.000	187.923 1,06
CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo)	VG	USD	200.000	163.040 0,92
			<b>1.221.433</b>	<b>6,86</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>				
<b>Servizi di pubblica utilità</b>				
Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	192.700	174.394 0,98
ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	110.000	103.802 0,58
			<b>278.196</b>	<b>1,56</b>

	Codice paese	Azioni o Valore	Valore di mercato in USD	% Attivo netto	
<b>Materiali</b>					
FMG Resources August 2006 4,375% 01/04/2031 144A AU	USD	200.000	173.982	0,98	
			<b>173.982</b>	<b>0,98</b>	
<b>Industriali</b>					
BOC Aviation 3,50% 18/09/2027 Reg S	SG	USD	300.000	285.059 1,60	
			<b>285.059</b>	<b>1,60</b>	
<b>Informatica</b>					
Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN	HK	USD	200.000	201.699 1,13	
			<b>201.699</b>	<b>1,13</b>	
<b>Finanziari</b>					
Westpac Banking 5,00% VRN (Perpetuo)	NZ	USD	300.000	250.620 1,41	
Sumitomo Mitsui Trust Bank 5,50% 09/03/2028 Reg S	JP	USD	200.000	206.688 1,16	
Oversea-Chinese Bkg 1,832% VRN 10/09/2030 Reg S	SG	USD	200.000	183.665 1,03	
HSBC Holdings 4,75% VRN (Perpetuo) EMTN	GB	EUR	200.000	181.748 1,02	
			<b>822.721</b>	<b>4,62</b>	
<b>Immobiliare</b>					
Sun Hung Kai Properties 2,875% 21/01/2030 EMTN	KY	USD	200.000	180.363 1,01	
			<b>180.363</b>	<b>1,01</b>	
<b>Governativi</b>					
Philippine 5,95% 13/10/2047	PH	USD	200.000	221.216 1,24	
			<b>221.216</b>	<b>1,24</b>	
<b>Non quotati</b>					
<b>Immobiliare</b>					
Logan Group 5,25% 23/02/2023 (Predefinito)	KY	USD	200.000	38.141 0,21	
CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito)	KY	USD	200.000	31.245 0,18	
Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito)	KY	USD	200.000	26.352 0,15	
Shimao Group 6,125% 21/02/2024 (Predefinito)	KY	USD	200.000	25.357 0,14	
			<b>121.095</b>	<b>0,68</b>	
<b>Frazioni</b>					
				(4) (0,00)	
<b>Totale investimenti (costo USD 18.061.652)</b>				<b>16.115.418</b>	<b>90,50</b>
Esposizione sottostante USD				Profitti/(perdite) realizzati USD	% Attivo netto
<b>Contratti di cambio a termine</b>					
Comprato USD venduto CNY a 0,148138 16/05/2023	340.100	8.322	0,05		
Comprato EUR venduto USD a 0,938484 16/05/2023	157.701	5.835	0,03		
Comprato EUR venduto USD a 0,938522 16/05/2023	45.817	1.697	0,01		
Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023	381.215	(8.145)	(0,05)		
		<b>7.709</b>	<b>0,04</b>		
<b>Azioni A-ACC (EUR) (hedged)</b>					
Comprato EUR venduto USD a 0,917868 09/05/2023	813.624	11.206	0,06		
Comprato EUR venduto USD a 0,906125 07/06/2023	830.680	2.131	0,01		
Comprato USD venduto EUR a 1,101805 09/05/2023	824.830	(2.002)	(0,01)		
		<b>11.335</b>	<b>0,06</b>		
<b>Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)</b>					
Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023	43.445	116	0,00		
Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023	43.288	(115)	(0,00)		
Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023	43.429	(141)	(0,00)		
		<b>(140)</b>	<b>(0,00)</b>		
<b>Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)</b>					
Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023	850.621	2.278	0,01		
Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023	847.676	(2.259)	(0,01)		
Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023	850.432	(2.756)	(0,02)		
		<b>(2.737)</b>	<b>(0,02)</b>		
<b>Azioni I-ACC (EUR) (hedged)</b>					
Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023	43.142	595	0,00		
Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023	44.026	121	0,00		
Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023	43.738	(114)	(0,00)		
		<b>602</b>	<b>0,00</b>		
<b>Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)</b>					
Comprato EUR venduto USD a 0,917873 09/05/2023	43.034	593	0,00		
Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023	44.026	121	0,00		
Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023	43.627	(113)	(0,00)		
		<b>601</b>	<b>0,00</b>		

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Futures</b>				
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	707.969	15.938	0,09
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	659.219	12.635	0,07
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	2.062.578	3.937	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(121.563)	205	0,00
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(576.563)	(4.245)	(0,02)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(353.910)	(9.075)	(0,05)
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(2.854.922)	(35.948)	(0,20)
			<b>(16.557)</b>	<b>(0,09)</b>
Altre voci di attivo e passivo			1.691.383	9,51
<b>Attivo netto</b>			<b>17.807.614</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Corea	KR	15,98
Hong Kong SAR Cina	HK	13,58
Isole Cayman	KY	12,78
Isole Vergini (Britanniche)	VG	9,30
Singapore	SG	7,54
Tailandia	TH	5,42
Indonesia	ID	4,16
Filippine	PH	3,35
Mauritius	MU	3,24
Australia	AU	3,15
India	IN	2,47
USA	US	2,42
Regno Unito	GB	2,10
Malesia	MY	1,46
Nuova Zelanda	NZ	1,41
Giappone	JP	1,16
Paesi Bassi	NL	0,98
Liquidità ed altre voci di attivo netto		9,50







## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	33,84
Regno Unito	GB	25,47
Francia	FR	8,95
Paesi Bassi	NL	4,36
Corea	KR	3,44
Italia	IT	3,20
Giappone	JP	3,06
Lussemburgo	LU	2,58
Irlanda	IE	2,41
Svezia	SE	2,27
Svizzera	CH	1,99
Australia	AU	1,74
Canada	CA	1,52
Spagna	ES	1,38
Belgio	BE	1,24
Danimarca	DK	1,18
Germania	DE	1,11
Portogallo	PT	0,50
Finlandia	FI	0,19
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,55









## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto	
<b>Swap sui tassi d'interesse</b>				
Paga 2,48% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 31/05/2032	SEK	18.000.000	50.333	0,01
Paga 2,495% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 11/07/2032	SEK	11.100.000	29.937	0,01
Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032	CAD	2.000.000	3.058	0,00
Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033	NZD	3.800.000	2.545	0,00
Riceve 2,97% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 20/05/2033	EUR	3.500.000	2.327	0,00
Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/05/2033	EUR	5.400.000	1.926	0,00
Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032	AUD	3.500.000	(35.504)	(0,01)
Paga 3,659% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032	CAD	2.800.000	(53.332)	(0,01)
Riceve 11,445% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	20.000.000	(60.161)	(0,01)
Riceve 11,53% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	40.000.000	(102.227)	(0,02)
Riceve 2,203% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 29/08/2032	EUR	24.400.000	(1.679.518)	(0,31)
		<b>(1.840.618)</b>	<b>(0,34)</b>	
Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto	
<b>Swap su indice overnight</b>				
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	27.000.000	279.115	0,05
Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033	USD	4.300.000	58.711	0,01
Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032	USD	1.300.000	22.607	0,00
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	2.000.000	21.676	0,00
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	3.000.000	20.745	0,00
Paga 0,03% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 27/09/2031	JPY	23.300.000	6.123	0,00
Riceve 0,07% fisso paga variabile (1d TONAR) 22/11/2031	JPY	207.700.000	(51.874)	(0,01)
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2033	USD	6.250.000	(62.880)	(0,01)
Riceve 0,12% fisso paga variabile (1d TONAR) 11/01/2032	JPY	404.400.000	(91.388)	(0,02)
Riceve 3,354% fisso paga variabile (1d SONIA) 09/02/2033	GBP	3.025.000	(100.448)	(0,02)
		<b>102.387</b>	<b>0,02</b>	
Altre voci di attivo e passivo		10.902.332		2,10
<b>Attivo netto</b>		<b>537.912.305</b>		<b>100,00</b>

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	40,07
Regno Unito	GB	16,86
Germania	DE	5,75
Italia	IT	5,27
Paesi Bassi	NL	4,57
Francia	FR	4,41
Nuova Zelanda	NZ	3,84
Irlanda	IE	2,73
Lussemburgo	LU	2,15
Spagna	ES	1,74
Isole Cayman	KY	1,04
Svezia	SE	1,02
Canada	CA	0,96
Svizzera	CH	0,62
Turchia	TR	0,50
Sovranazionali	SU	0,48
Ungheria	HU	0,40
Portogallo	PT	0,38
Singapore	SG	0,34
Norvegia	NO	0,34
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,32
Hong Kong SAR Cina	HK	0,31
Danimarca	DK	0,30
Belgio	BE	0,29
Egitto	EG	0,29
Emirati Arabi Uniti	AE	0,23
Sudafrica	ZA	0,23
Giappone	JP	0,23
Georgia	GE	0,22
Bulgaria	BG	0,21
Repubblica Ceca	CZ	0,21
Australia	AU	0,20
Grecia	GR	0,20
Polonia	PL	0,20
Messico	MX	0,19
Serbia	RS	0,18
Ucraina	UA	0,15
Gabon	GA	0,13
Ghana	GH	0,11
Romania	RO	0,10
El Salvador	SV	0,09
Argentina	AR	0,03
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,11



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Darling Ingredients 6,00% 15/06/2030 144A	US	USD	250.000	247.084	0,60
Performance Food Group 5,50% 15/10/2027 144A	US	USD	250.000	245.121	0,60
New Albertsons 8,00% 01/05/2031	US	USD	200.000	206.855	0,51
Albertsons 7,50% 15/03/2026 144A	US	USD	200.000	206.080	0,50
SEG Holdings 5,625% 15/10/2028 144A	US	USD	200.000	190.423	0,47
Spectrum Brands 4,00% 01/10/2026 144A	US	EUR	100.000	106.054	0,26
Spectrum Brands 5,50% 15/07/2030 144A	US	USD	30.000	27.565	0,07
			<b>3.064.765</b>	<b>7,49</b>	

**Sanità**

Tenet Healthcare 4,875% 01/01/2026	US	USD	700.000	690.149	1,69
Select Medical 6,25% 15/08/2026 144A	US	USD	680.000	667.039	1,63
Centene 4,625% 15/12/2029	US	USD	500.000	473.339	1,16
Community Health Systems 8,00% 15/12/2027 144A	US	USD	400.000	396.588	0,97
Avantor Funding 4,625% 15/07/2028 144A	US	USD	400.000	374.493	0,91
Organon Finance 1,5,125% 30/04/2031 144A	US	USD	400.000	357.441	0,87
IQVIA 5,00% 15/05/2027 144A	US	USD	250.000	244.285	0,60
Molina Healthcare 4,375% 15/06/2028 144A	US	USD	250.000	233.618	0,57
Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A	US	USD	251.000	217.307	0,53
1375209 BC 9,00% 30/01/2028 144A	CA	USD	160.000	159.046	0,39
Surgery Center Holdings 10,00% 15/04/2027 144A	US	USD	46.000	47.182	0,12
Bausch 6,125% 01/02/2027 144A	CA	USD	56.000	40.390	0,10
			<b>3.900.877</b>	<b>9,53</b>	

**Finanziari**

OneMain Fin. 6,875% 15/03/2025	US	USD	328.000	321.288	0,78
Nationstar Mortgage Hlds 5,75% 15/11/2031 144A	US	USD	300.000	250.977	0,61
Navient 6,75% 15/06/2026	US	USD	200.000	194.793	0,48
Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A	US	USD	200.000	162.068	0,40
			<b>929.126</b>	<b>2,27</b>	

**Immobiliare**

Iron Mountain 5,00% 15/07/2032 144A	US	USD	500.000	438.235	1,07
VICI Properties 4,125% 15/08/2030 144A	US	USD	485.000	431.268	1,05
Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	US	USD	237.000	226.745	0,55
Anywhere Real Estate 5,75% 15/01/2029 144A	US	USD	240.000	178.464	0,44
			<b>1.274.712</b>	<b>3,11</b>	

**Servizi di comunicazione**

Cinemark USA 8,75% 01/05/2025 144A	US	USD	250.000	255.965	0,63
Lumen Tech. 4,00% 15/02/2027 144A	US	USD	360.000	239.987	0,59
C&W Senior Financing DAC 6,875% 15/09/2027 144A	IE	USD	250.000	219.029	0,54
Cogent Comms Group 7,00% 15/06/2027 144A	US	USD	200.000	200.050	0,49
Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A	US	USD	200.000	197.824	0,48
Frontier Communications Holdings 5,875% 01/11/2029	US	USD	260.298	197.293	0,48
Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A	FR	USD	200.000	191.917	0,47
Level 3 Financing 4,25% 01/07/2028 144A	US	USD	250.000	145.930	0,36
			<b>1.647.995</b>	<b>4,05</b>	

**Frazioni**

(10) (0,00)

**Totale investimenti (costo USD 42.553.181)**

**40.402.048 98,69**

**Credit Default Swap**

Venduta protezione su CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027	USD	2.650.000	83.639	0,20
Acquisto protezione in data CDX CMBX CDSI S13 01/04/2028	USD	119.000	14.862	0,04
		<b>98.501</b>	<b>0,24</b>	

**Contratti di cambio a termine**

Comprato USD venduto EUR a 1,080190 16/05/2023	151.381	(3.395)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,081491 16/05/2023	214.364	(4.555)	(0,01)
Comprato JPY venduto USD a 130,163860 16/05/2023	605.852	(24.694)	(0,06)
	<b>(32.644)</b>	<b>(0,08)</b>	

**Azioni A-ACC (EUR) (hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,917806 09/05/2023	51.754	709	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,906218 07/06/2023	53.078	142	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,905807 09/05/2023	883	0	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,101695 09/05/2023	53.347	(135)	(0,00)
	<b>716</b>	<b>0,00</b>	

**Azioni I (EUR) (hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,917722 09/05/2023	55.463	755	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,906367 07/06/2023	56.931	161	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,905797 09/05/2023	883	0	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,101515 09/05/2023	57.102	(154)	(0,00)
	<b>762</b>	<b>0,00</b>	

**Azioni I-ACC (EUR) (hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,917722 09/05/2023	55.463	755	0,00
--	--------	-----	------

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Comprato EUR venduto USD a 0,906367 07/06/2023	56.931	161	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,905797 09/05/2023	883	0	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,101515 09/05/2023	57.102	(154)	(0,00)
	<b>762</b>	<b>0,00</b>	

**Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,917806 09/05/2023	54.042	741	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,906218 07/06/2023	55.395	148	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,905807 09/05/2023	883	0	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,101695 09/05/2023	55.666	(141)	(0,00)
	<b>748</b>	<b>0,00</b>	

**Futures**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	121.563	4.762	0,01
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	1.207.851	(7.927)	(0,02)
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(283.188)	(14.609)	(0,04)
			<b>(17.774)</b>	<b>(0,04)</b>

**Altre voci di attivo e passivo**

484.277 1,20

**Attivo netto**

**40.937.396 100,00**

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	75,99
Irlanda	IE	7,03
Canada	CA	2,81
Regno Unito	GB	2,44
Paesi Bassi	NL	1,81
Lussemburgo	LU	1,72
Francia	FR	1,51
Australia	AU	1,45
Bermuda	BM	0,82
Isole Cayman	KY	0,79
Messico	MX	0,49
Isole Marshall	MH	0,48
Giappone	JP	0,48
Germania	DE	0,44
Sovranazionali	SU	0,42
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,31





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato KRW venduto USD a 1,254,204470 16/05/2023	13.190.910	(817.711)	(0,03)
Comprato USD venduto SEK a 0,094756 16/05/2023	27.282.041	(818.147)	(0,03)
Comprato MYR venduto USD a 4,274500 16/05/2023	27.230.271	(1.080.637)	(0,04)
Comprato USD venduto MXN a 0,053048 16/05/2023	26.487.245	(1.114.405)	(0,04)
Comprato USD venduto MXN a 0,052051 16/05/2023	18.919.792	(1.136.551)	(0,04)
Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023	36.364.635	(1.320.805)	(0,05)
Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023	304.494.628	(6.506.047)	(0,24)
		<b>(7.499.628)</b>	<b>(0,27)</b>

Azioni A-ACC (PLN) (hedged)

Comprato PLN venduto USD a 4,300779 09/05/2023	60.934.403	2.135.885	0,08
Comprato PLN venduto USD a 4,171616 07/06/2023	67.097.326	149.079	0,01
Comprato PLN venduto USD a 4,306024 09/05/2023	1.073.682	38.990	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,284103 09/05/2023	1.253.051	38.893	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,170959 09/05/2023	1.076.275	4.099	0,00
Comprato USD venduto PLN a 0,240122 09/05/2023	66.555.279	(150.366)	(0,01)
		<b>2.216.580</b>	<b>0,08</b>

Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023	49.812	133	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,335167 09/05/2023	50.031	84	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023	50.115	(134)	(0,00)
		<b>83</b>	<b>0,00</b>

Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

Comprato AUD venduto USD a 1,513752 07/06/2023	49.083	159	0,00
Comprato USD venduto AUD a 0,674085 09/05/2023	860	16	0,00
Comprato AUD venduto USD a 1,492667 09/05/2023	804	(10)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,659774 09/05/2023	48.981	(158)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,495410 09/05/2023	49.552	(505)	(0,00)
		<b>(498)</b>	<b>(0,00)</b>

Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023	51.235	137	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,751042 09/05/2023	900	1	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,327909 09/05/2023	828	(3)	(0,00)
Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023	51.090	(136)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023	51.332	(166)	(0,00)
		<b>(167)</b>	<b>(0,00)</b>

Azioni I-ACC (CHF) (hedged)

Comprato CHF venduto USD a 0,911390 09/05/2023	280.560	6.625	0,00
Comprato CHF venduto USD a 0,888910 07/06/2023	288.893	549	0,00
Comprato CHF venduto USD a 0,902213 09/05/2023	4.544	60	0,00
Comprato USD venduto CHF a 1,118200 09/05/2023	4.942	(22)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a 1,121248 09/05/2023	286.848	(481)	(0,00)
		<b>6.731</b>	<b>0,00</b>

Azioni I-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,917944 09/05/2023	149.833.967	2.076.127	0,08
Comprato EUR venduto USD a 0,906686 07/06/2023	119.615.549	380.922	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,911973 09/05/2023	2.374.742	17.245	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,104340 09/05/2023	6.538.092	(836)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,098454 09/05/2023	2.547.828	(13.914)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,097574 09/05/2023	24.868.050	(155.623)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,101125 09/05/2023	120.548.109	(366.855)	(0,01)
		<b>1.937.064</b>	<b>0,07</b>

Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)

Comprato CHF venduto USD a 0,911390 09/05/2023	5.621.743	132.744	0,00
Comprato CHF venduto USD a 0,888910 07/06/2023	5.899.245	11.204	0,00
Comprato CHF venduto USD a 0,902213 09/05/2023	107.513	1.431	0,00
Comprato USD venduto CHF a 1,121248 09/05/2023	5.863.431	(9.842)	(0,00)
		<b>135.537</b>	<b>0,00</b>

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,916085 09/05/2023	92.718.491	1.094.324	0,04
Comprato EUR venduto USD a 0,906399 07/06/2023	97.286.931	278.987	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,905518 09/05/2023	1.719.679	227	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,904909 09/05/2023	1.741.612	(943)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,101475 09/05/2023	97.273.390	(265.183)	(0,01)
		<b>1.107.412</b>	<b>0,04</b>

Futures

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	179.549.122	5.765.524	0,21
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	35.669.653	1.501.326	0,05
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	48.622.302	1.162.404	0,04
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	9.445.521	460.346	0,02
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	18.713.230	170.457	0,01
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	431.661	22.245	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(14.246.807)	(827.577)	(0,03)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(42.347.816)	(1.084.284)	(0,04)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(63.849.657)	(2.381.560)	(0,09)
			<b>4.788.881</b>	<b>0,17</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Inflation Swaps</b>				
Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	6.097.173	(716.080)	(0,03)
Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	11.432.199	(1.445.169)	(0,05)
			<b>(2.161.249)</b>	<b>(0,08)</b>
Altre voci di attivo e passivo				
		48.426.599		1,77
<b>Attivo netto</b>				<b>2.746.164.423</b>
				<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	71,30
Regno Unito	GB	4,19
Irlanda	IE	3,96
Australia	AU	3,77
Paesi Bassi	NL	3,38
Francia	FR	3,29
Germania	DE	1,63
Sovranazionali	SU	0,97
Messico	MX	0,84
Spagna	ES	0,74
Svizzera	CH	0,67
Danimarca	DK	0,62
Canada	CA	0,59
Norvegia	NO	0,54
Nuova Zelanda	NZ	0,35
Arabia Saudita	SA	0,26
Finlandia	FI	0,25
Emirati Arabi Uniti	AE	0,19
Giappone	JP	0,19
Isole Cayman	KY	0,18
Lussemburgo	LU	0,12
Italia	IT	0,11
Svezia	SE	0,10
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,77







Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto	
Comprato USD venduto EUR a 1,101315 09/05/2023	79.914.739	(229.422)	(0,01)	
		<b>1.067.642</b>	<b>0,04</b>	
<b>Azioni RY-ACC (EUR) (hedged)</b>				
Comprato EUR venduto USD a 0,917730 09/05/2023	185.784	2.530	0,00	
Comprato EUR venduto USD a 0,906746 07/06/2023	190.351	619	0,00	
Comprato EUR venduto USD a 0,905800 09/05/2023	2.870	1	0,00	
Comprato USD venduto EUR a 1,101053 09/05/2023	191.186	(594)	(0,00)	
		<b>2.556</b>	<b>0,00</b>	
<b>Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)</b>				
Comprato CHF venduto USD a 0,911390 09/05/2023	42.969.420	1.014.623	0,04	
Comprato CHF venduto USD a 0,888910 07/06/2023	44.439.237	84.402	0,00	
Comprato CHF venduto USD a 0,902213 09/05/2023	664.477	8.842	0,00	
Comprato USD venduto CHF a 1,121248 09/05/2023	44.657.362	(74.959)	(0,00)	
		<b>1.032.908</b>	<b>0,04</b>	
<b>Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)</b>				
Comprato EUR venduto USD a 0,917713 09/05/2023	155.049.414	2.108.865	0,07	
Comprato EUR venduto USD a 0,906934 07/06/2023	156.002.494	539.705	0,02	
Comprato USD venduto EUR a 1,100825 09/05/2023	157.158.279	(520.927)	(0,02)	
		<b>2.127.645</b>	<b>0,07</b>	
<b>Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged)</b>				
Comprato AUD venduto USD a 1,513752 07/06/2023	5.128.715	16.602	0,00	
Comprato USD venduto AUD a 0,659774 09/05/2023	5.128.029	(16.493)	(0,00)	
Comprato AUD venduto USD a 1,495410 09/05/2023	5.180.787	(52.758)	(0,00)	
		<b>(52.649)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)</b>				
Comprato EUR venduto USD a 0,917873 09/05/2023	41.979.437	578.389	0,02	
Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023	43.016.069	117.788	0,00	
Comprato EUR venduto USD a 0,905811 09/05/2023	717.368	327	0,00	
Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023	43.275.521	(112.483)	(0,00)	
		<b>584.021</b>	<b>0,02</b>	
	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
<b>Futures</b>				
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	182.630.720	(822.403)	(0,03)
			<b>(822.403)</b>	<b>(0,03)</b>
Altre voci di attivo e passivo			87.159.919	3,03
<b>Attivo netto</b>			<b>2.871.026.589</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	71,99
Canada	CA	4,06
Irlanda	IE	3,78
Regno Unito	GB	2,80
Lussemburgo	LU	2,25
Sovranazionali	SU	2,07
Bermuda	BM	1,65
Isole Cayman	KY	1,52
Paesi Bassi	NL	1,37
Australia	AU	1,19
Panama	PA	0,95
Francia	FR	0,80
Liberia	LR	0,63
Messico	MX	0,48
Giappone	JP	0,33
Germania	DE	0,29
Austria	AT	0,20
Isole Marshall	MH	0,12
Finlandia	FI	0,09
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,43

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
--	--------------	--------	--------------------------	--------------------------	----------------

**Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale**

**Finanziari**

SG Issuer -0,94% 21/09/2023	LU	EUR	14.768.009	14.934.962	3,06
				<b>14.934.962</b>	<b>3,06</b>

**Strumenti del mercato monetario**

Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	DE	EUR	18.460.012	18.441.611	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	NL	EUR	18.460.012	18.441.429	3,78
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	ES	EUR	14.768.009	14.761.650	3,03
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	JP	EUR	14.768.009	14.761.427	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023	IE	EUR	14.768.009	14.753.337	3,03
SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023	BE	EUR	14.768.009	14.745.860	3,02
Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023	US	EUR	12.552.808	12.532.447	2,57
Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023	FI	EUR	11.076.007	11.078.534	2,27
Barclays VCP 0,20% 14/09/2023	GB	EUR	11.076.007	11.077.541	2,27
Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023	GB	EUR	11.076.007	11.069.246	2,27
Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023	AU	EUR	8.860.806	8.813.935	1,81
Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023	CA	EUR	7.384.005	7.385.746	1,51
National Austra CD 0,19% 15/08/2023	AU	EUR	7.384.005	7.385.403	1,51
Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023	FR	EUR	7.384.005	7.384.695	1,51
TD London CD 0,15% 19/09/2023	GB	EUR	7.384.005	7.384.218	1,51
KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023	BE	EUR	7.384.005	7.384.005	1,51
Cred London VCD 0,24% 02/01/2024	GB	EUR	7.384.005	7.384.005	1,51
Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023	US	EUR	7.384.005	7.380.407	1,51
Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023	GB	EUR	7.384.005	7.380.141	1,51
Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023	NL	EUR	7.384.005	7.377.648	1,51
BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023	NL	EUR	7.384.005	7.366.866	1,51
La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023	FR	EUR	7.384.005	7.362.180	1,51
Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023	FR	EUR	7.384.005	7.362.167	1,51
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	7.384.005	7.350.380	1,51
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	3.692.002	3.690.334	0,76
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	3.692.002	3.690.095	0,76
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	3.692.002	3.688.824	0,76
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	3.692.002	3.688.092	0,76
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	3.692.002	3.685.325	0,76
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	3.692.002	3.665.280	0,75
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	3.692.002	3.663.795	0,75
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	3.692.002	3.659.525	0,75
				<b>275.796.148</b>	<b>56,57</b>

**Totale investimenti (costo EUR 290.194.559)**

**290.731.110 59,63**

**Depositi bancari**

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	36.920.023	36.920.023	7,57
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	36.920.023	36.920.023	7,57
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	36.920.023	36.920.023	7,57
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	36.920.023	36.920.023	7,57
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	31.751.220	31.751.220	6,51
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	22.152.014	22.152.014	4,54
				<b>201.583.326</b>	<b>41,35</b>

**Totale investimenti (inclusi depositi bancari)**

**492.314.436 100,98**

Altre voci di attivo e passivo

(4.758.531) (0,96)

**Attivo netto**

**487.555.905 100,00**

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	18,93
Regno Unito	GB	15,13
Belgio	BE	12,87
Francia	FR	11,80
Svezia	SE	7,57
Paesi Bassi	NL	7,56
USA	US	5,59
Spagna	ES	3,78
Irlanda	IE	3,78
Giappone	JP	3,78
Australia	AU	3,32
Lussemburgo	LU	3,06
Finlandia	FI	2,27
Canada	CA	1,51
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,96)

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 2023

	Codice paese	Azioni o Valore	Valore di mercato in	%
	Valuta	nominale	USD	Attivo netto

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

<b>Finanziari</b>				
SG Issuer -0,80% 07/03/2024	LU	USD	34.724.694	34.963.357 2,03
				<b>34.963.357 2,03</b>

Strumenti del mercato monetario

Austria CP 4,85% 03/05/2023	AT	USD	59.528.047	59.487.562 3,45
Sweden CP 4,88% 03/05/2023	SE	USD	49.606.706	49.571.971 2,88
NAB VCD 0,44% 15/05/2023	AU	USD	39.685.364	39.690.158 2,30
Mitsu Finance CP 4,98% 17/05/2023	GB	USD	39.685.364	39.578.746 2,30
Royal Bank of Canada CD 0,46% 04/05/2023	CA	USD	29.764.023	29.764.648 1,73
Landeskreditbank CP 4,84% 03/05/2023	DE	USD	29.764.023	29.743.264 1,73
Mizuho London CD 5,50% 05/07/2023	GB	USD	29.764.023	29.471.033 1,71
Cooperatieve CD 0,48% 17/05/2023	NL	USD	19.842.682	19.845.091 1,15
Barclays CD 10,03% 02/05/2023	GB	USD	19.842.682	19.831.783 1,15
Standard Chartered SG CD 10,20% 02/05/2023	SG	USD	19.842.682	19.831.598 1,15
MUFG Bank CD 10,35% 02/05/2023	JP	USD	19.842.682	19.831.435 1,15
MUFG Bank CD 10,35% 02/05/2023	JP	USD	19.842.682	19.831.435 1,15
Mitsu Finance CP 4,93% 05/05/2023	GB	USD	19.842.682	19.823.009 1,15
SMBC Brussel BRH CD 6,52% 08/05/2023	BE	USD	19.842.682	19.814.364 1,15
Matchpoint Finance CP 4,86% 09/05/2023	IE	USD	19.842.682	19.812.142 1,15
Sumi Trust Bank CD 6,29% 09/05/2023	JP	USD	19.842.682	19.811.963 1,15
Rabobank NL Bank LDN CD 5,13% 01/06/2023	GB	USD	19.842.682	19.753.874 1,15
Barclays CP 4,965% 01/06/2023	GB	USD	19.842.682	19.750.027 1,15
KBC Bank CD 5,44% 01/06/2023	BE	USD	19.842.682	19.748.514 1,15
La Banque Postale CP 4,90% 01/06/2023	FR	USD	19.842.682	19.748.416 1,15
ABN Amro Bank CD 5,50% 01/06/2023	NL	USD	19.842.682	19.747.440 1,15
KBC Bank CD 5,46% 09/06/2023	BE	USD	19.842.682	19.724.699 1,14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5,44% 03/07/2023	JP	USD	19.842.682	19.655.063 1,14
Lloyds Bank (Ugtd) CP 5,13% 06/07/2023	GB	USD	19.842.682	19.648.384 1,14
Mizuho London CD 5,57% 05/07/2023	GB	USD	19.842.682	19.644.669 1,14
JP Morgan Securities CP 5,15% 10/07/2023	US	USD	19.842.682	19.632.782 1,14
SMBC Brussel BRH CD 5,45% 12/07/2023	BE	USD	19.842.682	19.628.915 1,14
Sumi Trust Bank CD 5,52% 14/07/2023	JP	USD	19.842.682	19.620.016 1,14
Lloyds Bank CD 5,43% 24/07/2023	GB	USD	19.842.682	19.595.001 1,14
ABN Amro Bank CD 5,39% 01/08/2023	NL	USD	19.842.682	19.573.692 1,14
Banco Santander CP 5,37% 01/08/2023	ES	USD	19.842.682	19.570.593 1,14
Mizuho London CD 5,52% 01/08/2023	GB	USD	19.842.682	19.567.638 1,14
NatWest CD 5,40% 07/08/2023	GB	USD	19.842.682	19.556.035 1,13
ING Bank CP 5,43% 23/10/2023	NL	USD	19.842.682	19.330.070 1,12
KBC Bank CD 5,34% 28/07/2023	BE	USD	14.882.012	14.888.535 0,86
TD (London) CD 0,48% 11/05/2023	GB	USD	14.882.012	14.882.958 0,86
SMBC Sydney BRH CD 5,46% 26/07/2023	AU	USD	14.882.012	14.690.656 0,85
Credit Agricole CD 5,37% 01/08/2023	FR	USD	14.882.012	14.681.067 0,85
NatWest CP 5,45% 24/10/2023	GB	USD	14.882.012	14.499.187 0,84
Credit Agricole CD 5,38% 01/11/2023	FR	USD	14.882.012	14.486.790 0,84
Bred Banque CP 5,46% 26/10/2023	FR	USD	14.882.012	14.480.116 0,84
Lloyds Bank CD 5,54% 01/11/2023	GB	USD	14.882.012	14.475.843 0,84
Zurich Finance CP 4,85% 09/05/2023	IE	USD	12.401.676	12.382.328 0,72
Zurich Finance CP 5,13% 24/07/2023	IE	USD	11.905.609	11.754.013 0,68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0,75% 02/05/2023	JP	USD	10.913.475	10.913.960 0,63
Banco Santander CP 5,00% 08/05/2023	ES	USD	9.921.341	9.907.182 0,57
Banco Santander CP 5,14% 05/06/2023	ES	USD	9.921.341	9.867.447 0,57
Banco Santander CP 5,15% 06/06/2023	ES	USD	9.921.341	9.865.998 0,57
Swedbank CP 5,15% 30/06/2023	SE	USD	9.921.341	9.854.184 0,57
Banco Santander CP 5,30% 06/07/2023	ES	USD	9.921.341	9.821.906 0,57
MUFG Bank CD 5,48% 07/08/2023	JP	USD	9.921.341	9.776.127 0,57
ABN Amro Bank CD 5,49% 02/10/2023	NL	USD	9.921.341	9.695.465 0,56
Matchpoint Finance CP 4,85% 09/05/2023	IE	USD	7.441.006	7.429.553 0,43
			<b>1.037.569.345</b>	<b>60,22</b>

Frazioni	1	0,00
----------	---	------

<b>Totale investimenti (costo USD 1.067.327.411)</b>	<b>1.072.532.703</b>	<b>62,24</b>
--	----------------------	--------------

Depositi bancari

Swedbank TD 4,79% 02/05/2023	SE	USD	124.016.764	124.016.764 7,20
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 4,80% 02/05/2023	DE	USD	124.016.764	124.016.764 7,20
DZ Bank TD 4,75% 02/05/2023	DE	USD	124.016.764	124.016.764 7,20
DNB Bank TD 4,75% 02/05/2023	NO	USD	124.016.764	124.016.764 7,20
Sumi Trust Bank TD 4,76% 02/05/2023	JP	USD	74.410.058	74.410.058 4,32
Bred Banque TD 4,82% 02/05/2023	FR	USD	65.480.851	65.480.851 3,80
			<b>635.957.965</b>	<b>36,91</b>

<b>Totale investimenti (inclusi depositi bancari)</b>	<b>1.708.490.668</b>	<b>99,15</b>
---	----------------------	--------------

Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
-----------------------------	--	----------------

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (GBP) (hedged)

Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023	31.903.647	250.408	0,01
Comprato USD venduto GBP a 1,251291 09/05/2023	32.154.054	121.996	0,01

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato GBP venduto USD a 0,798679 07/06/2023	32.558.625	(121.443)	(0,01)
		<b>250.961</b>	<b>0,01</b>

Azioni A-ACC (PLN) (hedged)

Comprato PLN venduto USD a 4,300779 09/05/2023	3.622.553	106.582	0,01
Comprato USD venduto PLN a 0,240122 09/05/2023	5.849.718	18.707	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,282552 09/05/2023	96.695	2.423	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,225649 09/05/2023	169.678	1.941	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,277688 09/05/2023	54.773	1.309	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,193649 09/05/2023	224.578	849	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,220347 09/05/2023	54.593	555	0,00
Comprato PLN venduto USD a 4,161372 09/05/2023	137.094	(541)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,174851 09/05/2023	1.115.369	(803)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,157842 09/05/2023	263.334	(1.262)	(0,00)
Comprato PLN venduto USD a 4,171616 07/06/2023	5.860.702	(18.796)	(0,00)
	<b>110.964</b>	<b>0,01</b>	

Altre voci di attivo e passivo	14.244.478	0,82
--------------------------------	------------	------

<b>Attivo netto</b>	<b>1.723.097.071</b>	<b>100,00</b>
---------------------	----------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	16,83
Germania	DE	16,12
Giappone	JP	11,25
Svezia	SE	10,64
Francia	FR	7,48
Norvegia	NO	7,20
Belgio	BE	5,44
Paesi Bassi	NL	5,12
Austria	AT	3,45
Spagna	ES	3,43
Australia	AU	3,16
Irlanda	IE	2,98
Lussemburgo	LU	2,03
Canada	CA	1,73
Singapore	SG	1,15
USA	US	1,14
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,84

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
--	--------------	--------	--------------------------	--------------------------	----------------

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Finanziari					
SG Issuer -0,80% 07/03/2024	LU	USD	256.777	258.542	2,03
				<b>258.542</b>	<b>2,03</b>

Strumenti del mercato monetario

Austria CP 4,85% 03/05/2023	AT	USD	440.190	439.890	3,45
Sweden CP 4,88% 03/05/2023	SE	USD	366.825	366.568	2,88
NAB VCD 0,44% 15/05/2023	AU	USD	293.460	293.495	2,30
Mitsu Finance CP 4,98% 17/05/2023	GB	USD	293.460	292.671	2,30
Royal Bank of Canada CD 0,46% 04/05/2023	CA	USD	220.095	220.099	1,73
Landeskreditbank CP 4,84% 03/05/2023	DE	USD	220.095	219.941	1,73
Mizuho London CD 5,50% 05/07/2023	GB	USD	220.095	217.928	1,71
Cooperative CD 0,48% 17/05/2023	NL	USD	146.730	146.748	1,15
Barclays CD 10,03% 02/05/2023	GB	USD	146.730	146.649	1,15
Standard Chartered SG CD 10,20% 02/05/2023	SG	USD	146.730	146.648	1,15
MUFG Bank CD 10,35% 02/05/2023	JP	USD	146.730	146.647	1,15
MUFG Bank CD 10,35% 02/05/2023	JP	USD	146.730	146.647	1,15
Mitsu Finance CP 4,93% 05/05/2023	GB	USD	146.730	146.584	1,15
SMBC Brussel BRH CD 6,52% 08/05/2023	BE	USD	146.730	146.521	1,15
Matchpoint Finance CP 4,86% 09/05/2023	IE	USD	146.730	146.504	1,15
Sumi Trust Bank CD 6,29% 09/05/2023	JP	USD	146.730	146.503	1,15
Rabobank NL Bank LDN CD 5,13% 01/06/2023	GB	USD	146.730	146.073	1,15
Barclays CP 4,965% 01/06/2023	GB	USD	146.730	146.045	1,15
KBC Bank CD 5,44% 01/06/2023	BE	USD	146.730	146.034	1,15
La Banque Postale CP 4,90% 01/06/2023	FR	USD	146.730	146.033	1,15
ABN Amro Bank CD 5,50% 01/06/2023	NL	USD	146.730	146.026	1,15
KBC Bank CD 5,46% 09/06/2023	BE	USD	146.730	145.857	1,15
Mitsubishi UFJ Trust CD 5,44% 03/07/2023	JP	USD	146.730	145.343	1,14
Lloyds Bank (Ugtd) CP 5,13% 06/07/2023	GB	USD	146.730	145.293	1,14
Mizuho London CD 5,57% 05/07/2023	GB	USD	146.730	145.266	1,14
JP Morgan Securities CP 5,15% 10/07/2023	US	USD	146.730	145.178	1,14
SMBC Brussel BRH CD 5,45% 12/07/2023	BE	USD	146.730	145.149	1,14
Sumi Trust Bank CD 5,52% 14/07/2023	JP	USD	146.730	145.083	1,14
Lloyds Bank CD 5,43% 24/07/2023	GB	USD	146.730	144.898	1,14
ABN Amro Bank CD 5,39% 01/08/2023	NL	USD	146.730	144.741	1,14
Banco Santander CP 5,37% 01/08/2023	ES	USD	146.730	144.718	1,14
Mizuho London CD 5,52% 01/08/2023	GB	USD	146.730	144.696	1,14
NatWest CD 5,40% 07/08/2023	GB	USD	146.730	144.610	1,14
ING Bank CP 5,43% 23/10/2023	NL	USD	146.730	142.939	1,12
KBC Bank CD 5,34% 28/07/2023	BE	USD	110.047	110.096	0,86
TD (London) CD 0,48% 11/05/2023	GB	USD	110.047	110.054	0,86
SMBC Sydney BRH CD 5,46% 26/07/2023	AU	USD	110.047	108.632	0,85
Credit Agricole CD 5,37% 01/08/2023	FR	USD	110.047	108.562	0,85
NatWest CP 5,45% 24/10/2023	GB	USD	110.047	107.217	0,84
Credit Agricole CD 5,38% 01/11/2023	FR	USD	110.047	107.125	0,84
Bred Banque CP 5,46% 26/10/2023	FR	USD	110.047	107.076	0,84
Lloyds Bank CD 5,54% 01/11/2023	GB	USD	110.047	107.044	0,84
Zurich Finance CP 4,85% 09/05/2023	IE	USD	91.706	91.563	0,72
Zurich Finance CP 5,13% 24/07/2023	IE	USD	88.038	86.917	0,68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0,75% 02/05/2023	JP	USD	80.701	80.705	0,63
Banco Santander CP 5,00% 08/05/2023	ES	USD	73.365	73.260	0,58
Banco Santander CP 5,14% 05/06/2023	ES	USD	73.365	72.966	0,57
Banco Santander CP 5,15% 06/06/2023	ES	USD	73.365	72.956	0,57
Swedbank CP 5,15% 30/06/2023	SE	USD	73.365	72.720	0,57
Banco Santander CP 5,30% 06/07/2023	ES	USD	73.365	72.630	0,57
MUFG Bank CD 5,48% 07/08/2023	JP	USD	73.365	72.291	0,57
ABN Amro Bank CD 5,49% 02/10/2023	NL	USD	73.365	71.695	0,56
Matchpoint Finance CP 4,85% 09/05/2023	IE	USD	55.024	54.939	0,43
				<b>7.672.473</b>	<b>60,26</b>

Frazioni	1	0,00
----------	---	------

<b>Totale investimenti (costo USD 7.892.525)</b>	<b>7.931.016</b>	<b>62,29</b>
--	------------------	--------------

Depositi bancari

Swedbank TD 4,79% 02/05/2023	SE	USD	917.062	917.062	7,20
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 4,80% 02/05/2023	DE	USD	917.062	917.062	7,20
DZ Bank TD 4,75% 02/05/2023	DE	USD	917.062	917.062	7,20
DNB Bank TD 4,75% 02/05/2023	NO	USD	917.062	917.062	7,20
Sumi Trust Bank TD 4,76% 02/05/2023	JP	USD	550.237	550.237	4,32
Bred Banque TD 4,82% 02/05/2023	FR	USD	484.209	484.209	3,80
			<b>4.702.694</b>	<b>36,93</b>	

<b>Totale investimenti (inclusi depositi bancari)</b>	<b>12.633.710</b>	<b>99,22</b>
---	-------------------	--------------

Altre voci di attivo e passivo	99.606	0,79
--------------------------------	--------	------

<b>Attivo netto</b>	<b>12.733.316</b>	<b>100,00</b>
---------------------	-------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	16,85
Germania	DE	16,13
Giappone	JP	11,26
Svezia	SE	10,65
Francia	FR	7,48
Norvegia	NO	7,20
Belgio	BE	5,45
Paesi Bassi	NL	5,12
Austria	AT	3,45
Spagna	ES	3,43
Australia	AU	3,16
Irlanda	IE	2,98
Lussemburgo	LU	2,03
Canada	CA	1,73
Singapore	SG	1,15
USA	US	1,14
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,79

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
--	--------------	--------	--------------------------	--------------------------	----------------

**Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale**

**Finanziari**

SG Issuer -0,94% 21/09/2023	LU	EUR	1.761.316	1.781.227	3,06
				<b>1.781.227</b>	<b>3,06</b>

**Strumenti del mercato monetario**

Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	DE	EUR	2.201.645	2.199.450	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	NL	EUR	2.201.645	2.199.428	3,78
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	ES	EUR	1.761.316	1.760.557	3,03
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	JP	EUR	1.761.316	1.760.531	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023	IE	EUR	1.761.316	1.759.566	3,03
SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023	BE	EUR	1.761.316	1.758.674	3,03
Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023	US	EUR	1.497.118	1.494.690	2,57
Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023	FI	EUR	1.320.987	1.321.288	2,27
Barclays VCP 0,20% 14/09/2023	GB	EUR	1.320.987	1.321.170	2,27
Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023	GB	EUR	1.320.987	1.320.180	2,27
Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023	AU	EUR	1.056.789	1.051.199	1,81
Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023	CA	EUR	880.658	880.866	1,52
National Austra CD 0,19% 15/08/2023	AU	EUR	880.658	880.825	1,52
Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023	FR	EUR	880.658	880.740	1,52
TD London CD 0,15% 19/09/2023	GB	EUR	880.658	880.683	1,51
KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023	BE	EUR	880.658	880.658	1,51
Cred London VCD 0,24% 02/01/2024	GB	EUR	880.658	880.658	1,51
Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023	US	EUR	880.658	880.229	1,51
Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023	GB	EUR	880.658	880.197	1,51
Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023	NL	EUR	880.658	879.900	1,51
BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023	NL	EUR	880.658	878.614	1,51
La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023	FR	EUR	880.658	878.055	1,51
Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023	FR	EUR	880.658	878.053	1,51
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	880.658	876.648	1,51
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	440.329	440.130	0,76
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	440.329	440.101	0,76
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	440.329	439.950	0,76
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	440.329	439.863	0,76
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	440.329	439.533	0,76
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	440.329	437.142	0,75
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	440.329	436.965	0,75
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	440.329	436.456	0,75
				<b>32.892.999</b>	<b>56,58</b>

Frazioni (2) (0,00)

**Totale investimenti (costo EUR 34.610.232)** **34.674.224 59,65**

**Depositi bancari**

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	4.403.289	4.403.289	7,57
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	4.403.289	4.403.289	7,57
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	4.403.289	4.403.289	7,57
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	4.403.289	4.403.289	7,57
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	3.786.829	3.786.829	6,51
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	2.641.974	2.641.974	4,54
				<b>24.041.959</b>	<b>41,36</b>

**Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** **58.716.183 101,00**

Altre voci di attivo e passivo (582.349) (0,98)

**Attivo netto** **58.133.834 100,00**

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	18,93
Regno Unito	GB	15,13
Belgio	BE	12,87
Francia	FR	11,81
Svezia	SE	7,57
Paesi Bassi	NL	7,57
USA	US	5,59
Spagna	ES	3,79
Irlanda	IE	3,78
Giappone	JP	3,78
Australia	AU	3,32
Lussemburgo	LU	3,06
Finlandia	FI	2,27
Canada	CA	1,52
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,98)

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 2023

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	23.712	(2.715)	(0,00)
			<b>(9.553)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Swap su indice overnight

Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	303.919	2.846	0,00
Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033	USD	102.238	1.264	0,00
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	36.470	358	0,00
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	52.760	330	0,00
Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032	USD	10.820	170	0,00
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2033	USD	70.509	(643)	(0,00)
Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	10.189.539	(1.108)	(0,00)
Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	55.192	(1.564)	(0,00)
			<b>1.653</b>	<b>0,00</b>

Altre voci di attivo e passivo 9.760.952 4,03

**Attivo netto 242.395.304 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	24,81
USA	US	20,29
Regno Unito	GB	11,28
Francia	FR	7,51
Paesi Bassi	NL	5,44
Irlanda	IE	4,60
Italia	IT	2,92
Spagna	ES	2,42
Lussemburgo	LU	2,04
Svizzera	CH	1,99
Singapore	SG	1,57
Giappone	JP	1,54
Cina	CN	1,45
Danimarca	DK	0,78
India	IN	0,62
Hong Kong SAR Cina	HK	0,60
Corea	KR	0,50
Svezia	SE	0,48
Portogallo	PT	0,45
Brasile	BR	0,45
Area di Taiwan	TW	0,42
Australia	AU	0,42
Finlandia	FI	0,39
Isole Cayman	KY	0,36
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,33
Indonesia	ID	0,29
Messico	MX	0,28
Tailandia	TH	0,24
Sudafrica	ZA	0,21
Canada	CA	0,17
Belgio	BE	0,15
Bermuda	BM	0,13
Mauritius	MU	0,10
Nuova Zelanda	NZ	0,10
Arabia Saudita	SA	0,09
Grecia	GR	0,09
Malesia	MY	0,06
Austria	AT	0,05
Filippine	PH	0,05
Kazakistan	KZ	0,05
Norvegia	NO	0,04
Polonia	PL	0,03
Emirati Arabi Uniti	AE	0,03
Sri Lanka	LK	0,03
Uruguay	UY	0,02
Sovranazionali	SU	0,02
Qatar	QA	0,02
Perù	PE	0,02
Kuwait	KW	0,02
Nigeria	NG	0,02
Pakistan	PK	0,02
Georgia	GE	0,01
Slovenia	SI	0,01
Turchia	TR	0,01
Romania	RO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Mongolia	MN	0,00
Israele	IL	0,00
Cile	CL	0,00
Ungheria	HU	0,00
Giordania	JO	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,9%

























Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Inflation Swaps</b>				
Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	66.705	958	0,00
Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033	USD	12.345	20	0,00
Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	34.249	(179)	(0,00)
Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033	USD	64.913	(358)	(0,00)
Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	16.925	(392)	(0,00)
Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052	USD	47.789	(410)	(0,00)
Riceve 2,059% fisso paga variabile. (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	10.502	(1.117)	(0,00)
Riceve 2,683% fisso paga variabile. (FR CPI) 15/02/2033	EUR	66.705	(1.982)	(0,00)
Riceve 2,535% fisso paga variabile. (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	33.850	(2.156)	(0,00)
Riceve 2,076% fisso paga variabile. (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	19.692	(2.255)	(0,00)
			<b>(7.871)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Swap su indice overnight</b>				
Riceve 3,586% fisso paga variabile. (1d SOFR) 09/02/2028	USD	248.900	2.331	0,00
Riceve 3,329% fisso paga variabile. (1d SOFR) 09/02/2033	USD	83.730	1.036	0,00
Riceve 3,789% fisso paga variabile. (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	29.868	293	0,00
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	43.209	271	0,00
Riceve 3,336% fisso paga variabile. (1d SOFR) 22/12/2032	USD	8.861	140	0,00
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	57.745	(526)	(0,00)
Riceve 0,3% fisso paga variabile. (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	8.344.922	(908)	(0,00)
Riceve 3,372% fisso paga variabile. (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	45.200	(1.281)	(0,00)
			<b>1.356</b>	<b>0,00</b>

Altre voci di attivo e passivo 18.962.425 5,49

**Attivo netto 345.597.596 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	24,36
Germania	DE	17,78
Regno Unito	GB	9,43
Francia	FR	6,01
Irlanda	IE	5,80
Paesi Bassi	NL	3,73
Cina	CN	3,01
Giappone	JP	2,46
Svizzera	CH	2,32
Spagna	ES	1,94
Italia	IT	1,93
India	IN	1,29
Singapore	SG	1,21
Hong Kong SAR Cina	HK	1,21
Lussemburgo	LU	1,20
Brasile	BR	1,02
Corea	KR	0,96
Area di Taiwan	TW	0,95
Danimarca	DK	0,91
Svezia	SE	0,80
Indonesia	ID	0,61
Messico	MX	0,61
Australia	AU	0,58
Finlandia	FI	0,47
Sudafrica	ZA	0,42
Tailandia	TH	0,42
Canada	CA	0,29
Portogallo	PT	0,28
Isole Cayman	KY	0,24
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,19
Bermuda	BM	0,18
Grecia	GR	0,16
Arabia Saudita	SA	0,16
Malesia	MY	0,13
Belgio	BE	0,13
Filippine	PH	0,12
Austria	AT	0,10
Kazakistan	KZ	0,10
Mauritius	MU	0,08
Nuova Zelanda	NZ	0,07
Polonia	PL	0,06
Emirati Arabi Uniti	AE	0,06
Uruguay	UY	0,06
Norvegia	NO	0,05
Qatar	QA	0,04
Perù	PE	0,04
Kuwait	KW	0,03
Nigeria	NG	0,03
Georgia	GE	0,02
Slovenia	SI	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Turchia	TR	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sovranazionali	SU	0,01
Romania	RO	0,01
Pakistan	PK	0,01
Cile	CL	0,00
Israele	IL	0,00
Mongolia	MN	0,00
Ungheria	HU	0,00
Giordania	JO	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		5,83

























Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	13.890	384	0,00
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	14.873	123	0,00
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(3.819)	(83)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	89.321	(135)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	152.007	(136)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(11.323)	(596)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(25.694)	(806)	(0,00)
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023	JPY	(6.364.882)	(960)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	(99.740)	(1.651)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	915.066	(7.852)	(0,00)
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR	(1.667.956)	(49.886)	(0,02)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	8.055.495	(54.063)	(0,02)
			<b>1.875.821</b>	<b>0,66</b>

Swap sui tassi d'interesse

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	1.112.944	26.029	0,01
Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	1.143.024	22.207	0,01
Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2053	EUR	1.473.899	15.732	0,01
Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032	SEK	172.126	367	0,00
Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2035	NZD	26.435	16	0,00
Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032	CAD	10.608	15	0,00
Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033	EUR	13.546	4	0,00
Paga 2,888% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 29/06/2032	SEK	11.036	(4)	(0,00)
Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032	AUD	24.809	(228)	(0,00)
Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032	CAD	21.151	(365)	(0,00)
Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053	EUR	571.512	(8.354)	(0,00)
Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	3.007.957	(15.030)	(0,01)
Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	2.947.798	(18.087)	(0,01)
			<b>22.302</b>	<b>0,01</b>

Opzioni

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	3	251	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(1.823)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(418)	(11)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(289)	(11)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(790)	(25)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,95 15/06/2023	AUD	(577)	(91)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(231)	(181)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(5.281)	(215)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(2.419)	(268)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(138)	(340)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1.755)	(415)	(0,00)
			<b>(1.306)</b>	<b>(0,00)</b>

Inflation Swaps

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	28.659	412	0,00
Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033	USD	5.304	9	0,00
Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	14.715	(77)	(0,00)
Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033	USD	27.889	(154)	(0,00)
Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	7.272	(168)	(0,00)
Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052	USD	20.532	(176)	(0,00)
Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	4.846	(516)	(0,00)
Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033	EUR	28.659	(852)	(0,00)
Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	14.543	(926)	(0,00)
Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	9.086	(1.040)	(0,00)
			<b>(3.488)</b>	<b>(0,00)</b>

Swap su indice overnight

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	106.937	1.001	0,00
Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033	USD	35.974	445	0,00
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	12.832	126	0,00
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	18.564	116	0,00
Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032	USD	3.807	60	0,00
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	24.809	(226)	(0,00)
Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	3.585.294	(390)	(0,00)
Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	19.420	(550)	(0,00)
			<b>582</b>	<b>0,00</b>

Altre voci di attivo e passivo

18.249.396 6,46

**Attivo netto**

**282.595.245 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	27,37
Germania	DE	13,24
Regno Unito	GB	8,22
Irlanda	IE	6,63
Francia	FR	5,04
Cina	CN	3,85
Giappone	JP	3,10
Paesi Bassi	NL	2,63
Svizzera	CH	2,52
India	IN	1,69
Spagna	ES	1,63
Hong Kong SAR Cina	HK	1,56
Brasile	BR	1,34
Italia	IT	1,30
Area di Taiwan	TW	1,24
Corea	KR	1,21
Svezia	SE	1,00
Danimarca	DK	0,99
Singapore	SG	0,97
Indonesia	ID	0,82
Messico	MX	0,80
Australia	AU	0,71
Lussemburgo	LU	0,65
Sudafrica	ZA	0,56
Finlandia	FI	0,52
Tailandia	TH	0,52
Canada	CA	0,37
Bermuda	BM	0,21
Grecia	GR	0,21
Arabia Saudita	SA	0,20
Malesia	MY	0,17
Portogallo	PT	0,16
Filippine	PH	0,16
Isole Cayman	KY	0,16
Austria	AT	0,13
Kazakistan	KZ	0,13
Belgio	BE	0,11
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,09
Polonia	PL	0,08
Uruguay	UY	0,08
Emirati Arabi Uniti	AE	0,07
Norvegia	NO	0,06
Mauritius	MU	0,06
Perù	PE	0,05
Qatar	QA	0,05
Nuova Zelanda	NZ	0,05
Kuwait	KW	0,04
Nigeria	NG	0,04
Georgia	GE	0,03
Slovenia	SI	0,02
Turchia	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Romania	RO	0,02
Sri Lanka	LK	0,01
Sovranazionali	SU	0,01
Cile	CL	0,00
Israele	IL	0,00
Pakistan	PK	0,00
Ungheria	HU	0,00
Giordania	JO	0,00
Mongolia	MN	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,07

















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Chime Biologics*	CN	USD	766	253	0,00
JHL Biotech*	KY	TWD	766	148	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5.683	0	0,00
				<b>43.222</b>	<b>0,02</b>

**Finanziari**

Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	145.852	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	71.838	1	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	15.565	0	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>

Frazioni

				1	0,00
--	--	--	--	---	------

**Totale investimenti (costo EUR 244.363.243)**

				<b>256.312.371</b>	<b>91,74</b>
--	--	--	--	--------------------	--------------

**Depositi bancari**

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	106.816	106.816	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	106.816	106.816	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	106.816	106.816	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	106.816	106.816	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	91.862	91.862	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	64.090	64.090	0,02
				<b>583.216</b>	<b>0,21</b>

**Totale investimenti (inclusi depositi bancari)**

				<b>256.895.587</b>	<b>91,95</b>
--	--	--	--	--------------------	--------------

**Contratti per differenza**

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	12.804.147	87.941	0,03
Credicorp (US) (MS)	USD	122.792	2.686	0,00
Petrochina (H) (JPLS)	HKD	62.659	590	0,00
Credicorp (US) (JPLS)	USD	11.199	251	0,00
Chow Sang Sang holdings (HSBC)	HKD	2.311	(6)	(0,00)
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	15.368	(24)	(0,00)
China Petrol & Chemical (H) (GS)	HKD	55.499	(45)	(0,00)
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)	USD	50.656	(374)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	64.174.192	(6.067)	(0,00)
			<b>84.952</b>	<b>0,03</b>

**Credit Default Swap**

Acquisto protezione in data Credit Suisse 4,207% 20/06/2028	EUR	24.169	755	0,00
Venduta protezione su URW 1,375% 20/12/2027	EUR	21.730	(1.388)	(0,00)
Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028	USD	1.202.454	(15.214)	(0,01)
Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028	EUR	2.339.233	(62.323)	(0,02)
			<b>(78.170)</b>	<b>(0,03)</b>

**Contratti di cambio a termine**

Comprato EUR venduto USD a 0,932841 16/05/2023		26.579	818	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,938488 16/05/2023		21.313	789	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,929765 16/05/2023		19.422	531	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,926654 16/05/2023		17.647	422	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,924760 16/05/2023		15.104	330	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,087554 16/05/2023		23.707	(374)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,081942 16/05/2023		19.844	(414)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,063678 16/05/2023		18.068	(675)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023		33.686	(720)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,067791 16/05/2023		22.283	(750)	(0,00)
			<b>(43)</b>	<b>(0,00)</b>

**Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)**

Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023		48.567	393	0,00
			<b>393</b>	<b>0,00</b>

**Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)**

Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023		48.143	72	0,00
			<b>72</b>	<b>0,00</b>

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)</b>			
Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023	84.273	127	0,00
		<b>127</b>	<b>0,00</b>

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	---------	-------------------------	--	----------------

**Futures**

E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	11.483.106	877.196	0,31
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	12.001.708	730.350	0,26
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	16.297.053	401.494	0,14
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	8.187.138	251.206	0,09
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	3.074.366	22.656	0,01
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	630.626	12.078	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	149.125	10.629	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	15.676	434	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	103.220	(156)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	175.661	(157)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	401.406	(2.992)	(0,00)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	2.577.293	(16.644)	(0,01)
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR	(582.557)	(17.423)	(0,01)
			<b>2.268.671</b>	<b>0,81</b>

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	---------	-------------------------	--	----------------

**Swap sui tassi d'interesse**

Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	353.849	8.276	0,00
Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	363.412	7.061	0,00
Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2053	EUR	468.610	5.002	0,00
Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053	EUR	181.706	(2.656)	(0,00)
Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	956.348	(4.779)	(0,00)
Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	937.221	(5.750)	(0,00)
			<b>7.154</b>	<b>0,00</b>

	Valut a	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
--	---------	-----------	--------------------------	----------------

**Opzioni**

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	3	284	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(2.057)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(472)	(12)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(326)	(13)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(891)	(29)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(651)	(103)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(260)	(204)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(5.960)	(243)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(2.730)	(303)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(156)	(383)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1.981)	(469)	(0,00)
			<b>(1.475)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo

		20.208.004	7,26
--	--	------------	------

**Attivo netto**

		<b>279.385.272</b>	<b>100,00</b>
--	--	--------------------	---------------

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	29,46
Germania	DE	9,92
Regno Unito	GB	7,32
Irlanda	IE	7,28
Cina	CN	4,55
Francia	FR	4,32
Giappone	JP	3,58
Svizzera	CH	2,68
India	IN	1,98
Hong Kong SAR Cina	HK	1,82
Paesi Bassi	NL	1,82
Brasile	BR	1,59
Area di Taiwan	TW	1,49
Corea	KR	1,42
Spagna	ES	1,41
Svezia	SE	1,16
Danimarca	DK	1,06
Indonesia	ID	0,96
Messico	MX	0,94
Italia	IT	0,83
Singapore	SG	0,78
Australia	AU	0,77
Sudafrica	ZA	0,62
Tailandia	TH	0,59
Finlandia	FI	0,57
Canada	CA	0,42
Lussemburgo	LU	0,26
Bermuda	BM	0,23
Grecia	GR	0,23
Arabia Saudita	SA	0,22
Malesia	MY	0,20
Filippine	PH	0,19
Austria	AT	0,15
Kazakistan	KZ	0,14
Belgio	BE	0,11
Uruguay	UY	0,09
Polonia	PL	0,09
Emirati Arabi Uniti	AE	0,08
Portogallo	PT	0,08
Isole Cayman	KY	0,08
Norvegia	NO	0,07
Perù	PE	0,06
Qatar	QA	0,06
Kuwait	KW	0,05
Nigeria	NG	0,04
Mauritius	MU	0,04
Georgia	GE	0,03
Slovenia	SI	0,03
Nuova Zelanda	NZ	0,02
Vietnam	VN	0,02
Turchia	TR	0,02
Romania	RO	0,02
Cile	CL	0,01
Israele	IL	0,01
Ungheria	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Giordania	JO	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		8,05















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.044	39.833	0,03
				<b>127.771</b>	<b>0,09</b>

Strumenti del mercato monetario

Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	DE	EUR	26.813	26.786	0,02
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	NL	EUR	26.813	26.786	0,02
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	JP	EUR	21.450	21.441	0,02
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	ES	EUR	21.450	21.441	0,02
Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023	IE	EUR	21.450	21.429	0,02
SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023	BE	EUR	21.450	21.418	0,02
Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023	US	EUR	18.233	18.203	0,01
Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023	FI	EUR	16.088	16.091	0,01
Barclays VCP 0,20% 14/09/2023	GB	EUR	16.088	16.090	0,01
Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023	GB	EUR	16.088	16.078	0,01
Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023	AU	EUR	12.870	12.802	0,01
Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023	CA	EUR	10.725	10.728	0,01
National Austra CD 0,19% 15/08/2023	AU	EUR	10.725	10.727	0,01
Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023	FR	EUR	10.725	10.726	0,01
TD London CD 0,15% 19/09/2023	GB	EUR	10.725	10.725	0,01
KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023	BE	EUR	10.725	10.725	0,01
Cred London VCD 0,24% 02/01/2024	GB	EUR	10.725	10.725	0,01
Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023	GB	EUR	10.725	10.720	0,01
Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023	US	EUR	10.725	10.720	0,01
Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023	NL	EUR	10.725	10.716	0,01
BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023	NL	EUR	10.725	10.700	0,01
La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023	FR	EUR	10.725	10.693	0,01
Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023	FR	EUR	10.725	10.693	0,01
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	10.725	10.676	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	5.363	5.360	0,00
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	5.363	5.360	0,00
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	5.363	5.358	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	5.363	5.357	0,00
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	5.363	5.353	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	5.363	5.324	0,00
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	5.363	5.322	0,00
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	5.363	5.315	0,00
				<b>400.588</b>	<b>0,29</b>

Non quotati

Energia					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	236.040	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	140.409	1	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	32	0	0,00
KALAHARI ENERGY*	BW	USD	2.986	0	0,00
				<b>3</b>	<b>0,00</b>

Materiali					
Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual*	US	USD	3.366	198.487	0,14
Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	1.153	67.961	0,05
Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	778	45.870	0,03
United Rusal International*	RU	USD	27.553	0	0,00
Polyus*	RU	USD	2	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1.953	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	38	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	2.257	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	236	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	154.751	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	32	0	0,00
				<b>312.318</b>	<b>0,22</b>

Industriali					
Tradeshift Holdings*	US	USD	2.136	24.320	0,02
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	5.068	0	0,00
				<b>24.320</b>	<b>0,02</b>

Informatica					
Byteadance*	CN	USD	654	92.296	0,07
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	6.334	23.213	0,02
Updater CDI*	US	AUD	156	2.855	0,00
Yandex*	RU	USD	10	0	0,00
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	128	0	0,00
Cian ADR*	RU	USD	6.082	0	0,00
				<b>118.364</b>	<b>0,08</b>

Prodotti voluttuari					
Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	1.770	8.343	0,01
IFLIX*	MY	USD	2.171	125	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	168.146	0	0,00
				<b>8.468</b>	<b>0,01</b>

Beni di prima necessità					
i-Tail (F)	TH	THB	7.742	4.220	0,00
				<b>4.220</b>	<b>0,00</b>

Sanità					
Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	1.874	22.554	0,02
Chime Biologics*	CN	USD	404	133	0,00
JHL Biotech*	KY	TWD	404	78	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	3.003	0	0,00
				<b>22.765</b>	<b>0,02</b>

Finanziari					
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	80.475	1	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	8.586	0	0,00

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	39.575	0	0,00
				<b>1</b>	<b>0,00</b>

Frazioni (2) (0,00)

**Totale investimenti (costo EUR 121.488.384) 127.937.039 91,29**

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	53.626	53.626	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	53.626	53.626	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	53.626	53.626	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	53.626	53.626	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	46.118	46.118	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	32.176	32.176	0,02
				<b>292.798</b>	<b>0,21</b>

**Totale investimenti (inclusi depositi bancari) 128.229.837 91,50**

Contratti per differenza

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	6.883.673	47.278	0,03
Credicorp (US) (MS)	USD	64.981	1.422	0,00
Petrochina (H) (JPLS)	HKD	33.044	311	0,00
Credicorp (US) (JPLS)	USD	6.192	139	0,00
Chow Sang Sang holdings (HSBC)	HKD	1.219	(3)	(0,00)
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	8.104	(13)	(0,00)
China Petrol & Chemical (H) (GS)	HKD	29.268	(24)	(0,00)
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)	USD	26.574	(196)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	33.727.666	(3.189)	(0,00)
			<b>45.725</b>	<b>0,03</b>

Esposizione sottostante Profitti/ (perdite) non realizzati EUR % Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)					
Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023			49.019	396	0,00
				<b>396</b>	<b>0,00</b>

Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)					
Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023			62.956	95	0,00
				<b>95</b>	<b>0,00</b>

Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)					
Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023			44.620	67	0,00
				<b>67</b>	<b>0,00</b>

Valut a Esposizione sottostante Profitti/ (perdite) non realizzati EUR % Attivo netto

Futures

E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	6.129.394	468.225	0,33
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	6.410.123	390.082	0,28
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	8.698.958	214.308	0,15
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	4.373.775	134.200	0,10
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	1.652.819	12.180	0,01
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	311.990	5.976	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	73.777	5.258	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	8.713	241	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	55.482	(84)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	94.419	(85)	(0,00)
			<b>1.230.301</b>	<b>0,88</b>

Valut a Contratti Valore di mercato in EUR % Attivo netto

Opzioni

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	2	158	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(1.143)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(262)	(7)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(181)	(7)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(495)	(16)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(362)	(57)	(0,00)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(145)	(114)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(3.313)	(135)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1.517)	(168)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(87)	(213)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1.101)	(260)	(0,00)
			<b>(819)</b>	<b>(0,00)</b>
Altre voci di attivo e passivo			10.637.141	7,60
<b>Attivo netto</b>			<b>140.142.745</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	30,62
Germania	DE	8,32
Irlanda	IE	7,54
Regno Unito	GB	6,95
Cina	CN	4,74
Francia	FR	4,02
Giappone	JP	3,80
Svizzera	CH	2,77
India	IN	2,08
Hong Kong SAR Cina	HK	1,91
Brasile	BR	1,67
Area di Taiwan	TW	1,55
Corea	KR	1,47
Paesi Bassi	NL	1,43
Spagna	ES	1,31
Svezia	SE	1,24
Danimarca	DK	1,10
Indonesia	ID	1,01
Messico	MX	0,99
Australia	AU	0,84
Singapore	SG	0,69
Sudafrica	ZA	0,67
Tailandia	TH	0,62
Italia	IT	0,61
Finlandia	FI	0,59
Canada	CA	0,45
Grecia	GR	0,25
Bermuda	BM	0,25
Arabia Saudita	SA	0,24
Malesia	MY	0,21
Filippine	PH	0,20
Austria	AT	0,16
Kazakistan	KZ	0,16
Belgio	BE	0,10
Polonia	PL	0,10
Uruguay	UY	0,10
Emirati Arabi Uniti	AE	0,09
Isole Cayman	KY	0,08
Norvegia	NO	0,07
Perù	PE	0,07
Qatar	QA	0,06
Lussemburgo	LU	0,06
Kuwait	KW	0,05
Nigeria	NG	0,05
Mauritius	MU	0,04
Portogallo	PT	0,04
Georgia	GE	0,03
Slovenia	SI	0,03
Nuova Zelanda	NZ	0,03
Vietnam	VN	0,02
Turchia	TR	0,02
Romania	RO	0,02
Cile	CL	0,01
Israele	IL	0,01
Ungheria	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Giordania	JO	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		8,50















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Cellnex Telecom	ES	EUR	797	30.408	0,03
				<b>97.512</b>	<b>0,09</b>

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	30.308	0	0,00
				<b>1</b>	<b>0,00</b>

Strumenti del mercato monetario

Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	DE	EUR	20.469	20.448	0,02
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	NL	EUR	20.469	20.448	0,02
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	JP	EUR	16.375	16.368	0,02
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	ES	EUR	16.375	16.368	0,02
Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023	IE	EUR	16.375	16.359	0,02
SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023	BE	EUR	16.375	16.350	0,02
Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023	US	EUR	13.919	13.896	0,01
Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023	FI	EUR	12.281	12.284	0,01
Barclays VCP 0,20% 14/09/2023	GB	EUR	12.281	12.283	0,01
Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023	GB	EUR	12.281	12.274	0,01
Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023	AU	EUR	9.825	9.773	0,01
Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023	CA	EUR	8.187	8.189	0,01
National Austra CD 0,19% 15/08/2023	AU	EUR	8.187	8.189	0,01
TD London CD 0,15% 19/09/2023	GB	EUR	8.187	8.188	0,01
Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023	FR	EUR	8.187	8.188	0,01
KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023	BE	EUR	8.187	8.187	0,01
Cred London VCD 0,24% 02/01/2024	GB	EUR	8.187	8.187	0,01
Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023	US	EUR	8.187	8.184	0,01
Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023	GB	EUR	8.187	8.183	0,01
Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023	NL	EUR	8.187	8.180	0,01
BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023	NL	EUR	8.187	8.168	0,01
La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023	FR	EUR	8.187	8.163	0,01
Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023	FR	EUR	8.187	8.163	0,01
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	8.187	8.150	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	4.094	4.092	0,00
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	4.094	4.092	0,00
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	4.094	4.090	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	4.094	4.089	0,00
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	4.094	4.086	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	4.094	4.064	0,00
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	4.094	4.062	0,00
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	4.094	4.058	0,00
				<b>305.803</b>	<b>0,29</b>

Frazioni				4	0,00
<b>Totale investimenti (costo EUR 92.747.973)</b>				<b>97.667.568</b>	<b>91,29</b>

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	40.937	40.937	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	40.937	40.937	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	40.937	40.937	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	40.937	40.937	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	35.206	35.206	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	24.562	24.562	0,02
				<b>225.516</b>	<b>0,21</b>

<b>Totale investimenti (inclusi depositi bancari)</b>				<b>97.891.084</b>	<b>91,50</b>
---	--	--	--	-------------------	--------------

Non quotati

Energia

Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	180.784	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	107.523	1	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	24	0	0,00
KALAHARI ENERGY*	BW	USD	2.287	0	0,00
				<b>3</b>	<b>0,00</b>

Materiali

Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual*	US	USD	2.570	151.524	0,14
Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	880	51.881	0,05
Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	594	35.017	0,03
United Rusal International*	RU	USD	21.103	0	0,00
Polyus*	RU	USD	1	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1.495	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	29	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	1.727	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	179	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	118.524	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	25	0	0,00
				<b>238.422</b>	<b>0,22</b>

Industriali

Tradeshift Holdings*	US	USD	1.631	18.566	0,02
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	3.882	0	0,00
				<b>18.566</b>	<b>0,02</b>

Informatica

ByteDance*	CN	USD	499	70.460	0,07
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	4.835	17.721	0,02
Updater CDI*	US	AUD	119	2.180	0,00
Yandex*	RU	USD	8	0	0,00
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	98	0	0,00
Cian ADR*	RU	USD	4.658	0	0,00
				<b>90.361</b>	<b>0,08</b>

Prodotti voluttuari

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	1.351	6.369	0,01
IFLIX*	MY	USD	1.657	95	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	128.366	0	0,00
				<b>6.464</b>	<b>0,01</b>

Beni di prima necessità

i-Tail (F)	TH	THB	5.910	3.222	0,00
				<b>3.222</b>	<b>0,00</b>

Sanità

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	1.431	17.218	0,02
Chime Biologics*	CN	USD	309	102	0,00
JHL Biotech*	KY	TWD	309	60	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	2.293	0	0,00
				<b>17.380</b>	<b>0,02</b>

Finanziari

Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	61.605	1	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	6.575	0	0,00

Contratti per differenza

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	5.254.903	36.092	0,03
Credicorp (US) (MS)	USD	49.601	1.085	0,00
Petrochina (H) (JPLS)	HKD	25.227	237	0,00
Credicorp (US) (JPLS)	USD	4.727	106	0,00
Chow Sang Sang holdings (HSBC)	HKD	931	(2)	(0,00)
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	6.187	(10)	(0,00)
China Petrol & Chemical (H) (GS)	HKD	22.344	(18)	(0,00)
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)	USD	20.286	(150)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	25.621.172	(2.422)	(0,00)
			<b>34.918</b>	<b>0,03</b>

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023		49.019	396	0,00
			<b>396</b>	<b>0,00</b>

Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023		63.046	95	0,00
			<b>95</b>	<b>0,00</b>

Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023		44.620	67	0,00
			<b>67</b>	<b>0,00</b>

Futures

E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	4.679.095	357.437	0,33
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	4.893.467	297.787	0,28
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	6.640.665	163.599	0,15
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	3.338.957	102.449	0,10
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	1.261.739	9.298	0,01
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	237.050	4.540	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	56.056	3.995	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	6.651	184	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	42.355	(64)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	72.081	(65)	(0,00)
			<b>939.160</b>	<b>0,88</b>

Opzioni

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	120	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(873)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(200)	(5)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(138)	(5)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(378)	(12)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(276)	(44)	(0,00)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(110)	(87)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(2.529)	(103)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1.158)	(128)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(66)	(163)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(841)	(199)	(0,00)
			<b>(626)</b>	<b>(0,00)</b>
Altre voci di attivo e passivo			8.118.562	7,60
<b>Attivo netto</b>			<b>106.983.656</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	30,62
Germania	DE	8,32
Irlanda	IE	7,54
Regno Unito	GB	6,95
Cina	CN	4,74
Francia	FR	4,02
Giappone	JP	3,80
Svizzera	CH	2,77
India	IN	2,08
Hong Kong SAR Cina	HK	1,91
Brasile	BR	1,67
Area di Taiwan	TW	1,54
Corea	KR	1,47
Paesi Bassi	NL	1,43
Spagna	ES	1,31
Svezia	SE	1,24
Danimarca	DK	1,10
Indonesia	ID	1,01
Messico	MX	0,99
Australia	AU	0,84
Singapore	SG	0,69
Sudafrica	ZA	0,67
Tailandia	TH	0,62
Italia	IT	0,61
Finlandia	FI	0,59
Canada	CA	0,45
Grecia	GR	0,25
Bermuda	BM	0,25
Arabia Saudita	SA	0,24
Malesia	MY	0,21
Filippine	PH	0,20
Austria	AT	0,16
Kazakistan	KZ	0,16
Belgio	BE	0,10
Polonia	PL	0,10
Uruguay	UY	0,10
Emirati Arabi Uniti	AE	0,09
Isole Cayman	KY	0,08
Norvegia	NO	0,07
Perù	PE	0,07
Qatar	QA	0,06
Lussemburgo	LU	0,06
Kuwait	KW	0,05
Nigeria	NG	0,05
Mauritius	MU	0,04
Portogallo	PT	0,04
Georgia	GE	0,03
Slovenia	SI	0,03
Nuova Zelanda	NZ	0,03
Vietnam	VN	0,02
Turchia	TR	0,02
Romania	RO	0,02
Cile	CL	0,01
Israele	IL	0,01
Ungheria	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Giordania	JO	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		8,50















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Cellnex Telecom	ES	EUR	96	3.664	0,03
				<b>11.613</b>	<b>0,09</b>

Strumenti del mercato monetario

Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	DE	EUR	2.466	2.463	0,02
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	NL	EUR	2.466	2.463	0,02
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	JP	EUR	1.973	1.972	0,02
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	ES	EUR	1.973	1.972	0,02
Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023	IE	EUR	1.973	1.971	0,02
SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023	BE	EUR	1.973	1.970	0,02
Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023	US	EUR	1.677	1.674	0,01
Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023	FI	EUR	1.480	1.480	0,01
Barclays VCP 0,20% 14/09/2023	GB	EUR	1.480	1.480	0,01
Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023	GB	EUR	1.480	1.479	0,01
Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023	AU	EUR	1.184	1.177	0,01
Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023	CA	EUR	986	987	0,01
National Austra CD 0,19% 15/08/2023	AU	EUR	986	987	0,01
TD London CD 0,15% 19/09/2023	GB	EUR	986	986	0,01
Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023	GB	EUR	986	986	0,01
KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023	BE	EUR	986	986	0,01
Cred London VCD 0,24% 02/01/2024	GB	EUR	986	986	0,01
Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023	US	EUR	986	986	0,01
Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023	FR	EUR	986	986	0,01
Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023	NL	EUR	986	985	0,01
BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023	NL	EUR	986	984	0,01
La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023	FR	EUR	986	983	0,01
Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023	FR	EUR	986	983	0,01
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	986	982	0,01
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	493	493	0,00
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	493	493	0,00
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	493	493	0,00
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	493	493	0,00
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	493	492	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	493	490	0,00
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	493	489	0,00
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	493	489	0,00
			<b>36.840</b>	<b>0,29</b>	

Non quotati

Energia					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	24.818	0	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	2	0	0,00
KALAHARI ENERGY*	BW	USD	314	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	14.677	0	0,00
			<b>0</b>	<b>0,00</b>	

Materiali

Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual*	US	USD	310	18.269	0,14
Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	106	6.255	0,05
Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	72	4.222	0,03
United Rusal International*	RU	USD	2.897	0	0,00
Polyus*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	4	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	202	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	232	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	17	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	16.271	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	3	0	0,00
			<b>28.746</b>	<b>0,22</b>	

Industriali

Tradeshift Holdings*	US	USD	197	2.238	0,02
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	533	0	0,00
			<b>2.238</b>	<b>0,02</b>	

Informatica

Bytedance*	CN	USD	60	8.500	0,07
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	583	2.136	0,02
Updater CDI*	US	AUD	14	263	0,00
Yandex*	RU	USD	1	0	0,00
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	12	0	0,00
Cian ADR*	RU	USD	639	0	0,00
			<b>10.899</b>	<b>0,08</b>	

Prodotti voluttuari

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	163	768	0,01
IFLIX*	MY	USD	200	11	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	15.477	0	0,00
			<b>779</b>	<b>0,01</b>	

Beni di prima necessità

i-Tail (F)	TH	THB	713	389	0,00
			<b>389</b>	<b>0,00</b>	

Sanità

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	173	2.077	0,02
Chime Biologics*	CN	USD	37	12	0,00
JHL Biotech*	KY	TWD	37	7	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	277	0	0,00
			<b>2.096</b>	<b>0,02</b>	

Finanziari

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	895	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	8.295	0	0,00

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	4.148	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Frazioni

					6	0,00
--	--	--	--	--	---	------

Totale investimenti (costo EUR 11.201.581)

				<b>11.777.439</b>	<b>91,32</b>
--	--	--	--	-------------------	--------------

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	4.932	4.932	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	4.932	4.932	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	4.932	4.932	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	4.932	4.932	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	4.241	4.241	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	2.959	2.959	0,02
			<b>26.928</b>	<b>0,21</b>	

Totale investimenti (inclusi depositi bancari)

				<b>11.804.367</b>	<b>91,53</b>
--	--	--	--	-------------------	--------------

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Contratti per differenza</b>				
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	633.381	4.350	0,03
Credicorp (US) (MS)	USD	5.956	130	0,00
Petrochina (H) (JPLS)	HKD	3.041	29	0,00
Credicorp (US) (JPLS)	USD	570	13	0,00
Chow Sang Sang holdings (HSBC)	HKD	112	0	0,00
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	746	(1)	(0,00)
China Petrol & Chemical (H) (GS)	HKD	2.694	(2)	(0,00)
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)	USD	2.447	(18)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	2.984.776	(282)	(0,00)
			<b>4.219</b>	<b>0,03</b>

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023		51.843	419	0,00
			<b>419</b>	<b>0,00</b>

Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023		55.279	83	0,00
			<b>83</b>	<b>0,00</b>

Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023		50.762	76	0,00
			<b>76</b>	<b>0,00</b>

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Futures</b>				
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	564.136	43.094	0,33
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	589.956	35.901	0,28
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	800.633	19.724	0,15
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	402.466	12.349	0,10
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	152.079	1.121	0,01
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	22.792	437	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	5.390	384	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	802	22	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	5.104	(8)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	8.686	(8)	(0,00)
			<b>113.016</b>	<b>0,88</b>

	Valut a	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
--	---------	-----------	--------------------------	----------------

Opzioni

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	15	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(105)	0	0,00
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(46)	(1)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(17)	(1)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(24)	(1)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(53)	(5)	(0,00)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(13)	(10)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(305)	(12)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(140)	(15)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(8)	(20)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(101)	(24)	(0,00)
			<b>(74)</b>	<b>(0,00)</b>
Altre voci di attivo e passivo			974.951	7,57
<b>Attivo netto</b>			<b>12.897.057</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	30,62
Germania	DE	8,32
Irlanda	IE	7,54
Regno Unito	GB	6,98
Cina	CN	4,66
Francia	FR	4,02
Giappone	JP	3,80
Svizzera	CH	2,78
India	IN	2,08
Hong Kong SAR Cina	HK	1,90
Brasile	BR	1,65
Area di Taiwan	TW	1,50
Corea	KR	1,44
Paesi Bassi	NL	1,43
Spagna	ES	1,31
Svezia	SE	1,24
Danimarca	DK	1,09
Indonesia	ID	1,00
Messico	MX	0,98
Australia	AU	0,84
Sudafrica	ZA	0,74
Singapore	SG	0,69
Tailandia	TH	0,61
Italia	IT	0,61
Finlandia	FI	0,59
Canada	CA	0,46
Arabia Saudita	SA	0,27
Grecia	GR	0,27
Bermuda	BM	0,25
Malesia	MY	0,21
Filippine	PH	0,19
Kazakistan	KZ	0,17
Austria	AT	0,17
Polonia	PL	0,11
Belgio	BE	0,10
Uruguay	UY	0,10
Emirati Arabi Uniti	AE	0,09
Isole Cayman	KY	0,08
Norvegia	NO	0,07
Qatar	QA	0,07
Perù	PE	0,07
Lussemburgo	LU	0,06
Nigeria	NG	0,05
Kuwait	KW	0,05
Mauritius	MU	0,05
Portogallo	PT	0,04
Georgia	GE	0,03
Slovenia	SI	0,03
Nuova Zelanda	NZ	0,03
Turchia	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Romania	RO	0,02
Israele	IL	0,01
Cile	CL	0,01
Ungheria	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Giordania	JO	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		8,47















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Cellnex Telecom	ES	EUR	54	2.071	0,03
				<b>6.549</b>	<b>0,09</b>

Strumenti del mercato monetario

Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	DE	EUR	1.393	1.392	0,02
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	NL	EUR	1.393	1.392	0,02
Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023	IE	EUR	1.115	1.114	0,02
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	JP	EUR	1.115	1.114	0,02
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	ES	EUR	1.115	1.114	0,02
SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023	BE	EUR	1.115	1.113	0,02
Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023	US	EUR	948	946	0,01
Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023	FI	EUR	836	836	0,01
Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023	GB	EUR	836	836	0,01
Barclays VCP 0,20% 14/09/2023	GB	EUR	836	836	0,01
Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023	AU	EUR	669	665	0,01
TD London CD 0,15% 19/09/2023	GB	EUR	557	557	0,01
Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023	CA	EUR	557	557	0,01
National Austra CD 0,19% 15/08/2023	AU	EUR	557	557	0,01
Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023	GB	EUR	557	557	0,01
Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023	NL	EUR	557	557	0,01
KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023	BE	EUR	557	557	0,01
Cred London VCD 0,24% 02/01/2024	GB	EUR	557	557	0,01
Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023	US	EUR	557	557	0,01
Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023	FR	EUR	557	557	0,01
La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023	FR	EUR	557	556	0,01
Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023	FR	EUR	557	556	0,01
BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023	NL	EUR	557	556	0,01
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	557	555	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	279	279	0,00
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	279	279	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	279	278	0,00
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	279	278	0,00
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	279	278	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	279	277	0,00
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	279	277	0,00
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	279	276	0,00
				<b>20.816</b>	<b>0,29</b>

Non quotati

Energia					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	14.249	0	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	1	0	0,00
KALAHARI ENERGY*	BW	USD	180	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	8.421	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Materiali

Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual*	US	USD	175	10.327	0,14
Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	60	3.536	0,05
Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	40	2.386	0,03
United Rusal International*	RU	USD	1.663	0	0,00
Polyus*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	116	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	133	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	9	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	9.342	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2	0	0,00
				<b>16.249</b>	<b>0,22</b>

Industriali

Tradeshift Holdings*	US	USD	111	1.265	0,02
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	306	0	0,00
				<b>1.265</b>	<b>0,02</b>

Informatica

Bytedance*	CN	USD	34	4.804	0,07
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	330	1.208	0,02
Updater CDI*	US	AUD	8	149	0,00
Yandex*	RU	USD	0	0	0,00
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	7	0	0,00
Cian ADR*	RU	USD	367	0	0,00
				<b>6.161</b>	<b>0,08</b>

Prodotti voluttuari

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	92	434	0,01
IFLIX*	MY	USD	113	6	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	8.748	0	0,00
				<b>440</b>	<b>0,01</b>

Beni di prima necessità

i-Tail (F)	TH	THB	403	220	0,00
				<b>220</b>	<b>0,00</b>

Sanità

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	98	1.174	0,02
Chime Biologics*	CN	USD	21	7	0,00
JHL Biotech*	KY	TWD	21	4	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	156	0	0,00
				<b>1.185</b>	<b>0,02</b>

Finanziari

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	513	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	4.752	0	0,00

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	2.380	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Frazioni

(9) (0,00)

Totale investimenti (costo EUR 6.331.317)

**6.655.577** **91,32**

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	2.787	2.787	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	2.787	2.787	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	2.787	2.787	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	2.787	2.787	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	2.397	2.397	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	1.672	1.672	0,02
				<b>15.217</b>	<b>0,21</b>

Totale investimenti (inclusi depositi bancari)

**6.670.794** **91,53**

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Contratti per differenza</b>				
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	358.023	2.459	0,03
Credicorp (US) (MS)	USD	3.365	74	0,00
Petrochina (H) (JPLS)	HKD	1.719	16	0,00
Credicorp (US) (JPLS)	USD	322	7	0,00
Chow Sang Sang holdings (HSBC)	HKD	63	0	0,00
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	422	(1)	(0,00)
China Petrol & Chemical (H) (GS)	HKD	1.523	(1)	(0,00)
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)	USD	1.383	(10)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	1.681.830	(159)	(0,00)
			<b>2.385</b>	<b>0,03</b>

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023	51.843	419	0,01
		<b>419</b>	<b>0,01</b>

Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023	81.834	123	0,00
		<b>123</b>	<b>0,00</b>

Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023	44.711	67	0,00
		<b>67</b>	<b>0,00</b>

	Valut a	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Futures</b>				
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	318.889	24.360	0,33
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	333.478	20.293	0,28
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	452.574	11.150	0,15
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	227.487	6.980	0,10
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	85.964	633	0,01
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	12.175	233	0,00
MSCI S. Arabia Index Future 16/06/2023	USD	2.879	205	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	453	13	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	2.885	(4)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	4.910	(4)	(0,00)
			<b>63.859</b>	<b>0,88</b>

	Valut a	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
--	---------	-----------	--------------------------	----------------

Opzioni

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	8	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(59)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(9)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(14)	0	0,00
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(26)	(1)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(19)	(3)	(0,00)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(8)	(6)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(172)	(7)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(79)	(9)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(5)	(11)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(57)	(14)	(0,00)
			<b>(43)</b>	<b>(0,00)</b>
Altre voci di attivo e passivo			550.648	7,56
<b>Attivo netto</b>			<b>7.288.252</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	30,63
Germania	DE	8,32
Irlanda	IE	7,54
Regno Unito	GB	6,98
Cina	CN	4,64
Francia	FR	4,02
Giappone	JP	3,79
Svizzera	CH	2,78
India	IN	2,08
Hong Kong SAR Cina	HK	1,90
Brasile	BR	1,65
Area di Taiwan	TW	1,49
Corea	KR	1,43
Paesi Bassi	NL	1,43
Spagna	ES	1,31
Svezia	SE	1,24
Danimarca	DK	1,09
Indonesia	ID	1,00
Messico	MX	0,97
Australia	AU	0,84
Sudafrica	ZA	0,75
Singapore	SG	0,69
Italia	IT	0,61
Tailandia	TH	0,61
Finlandia	FI	0,59
Canada	CA	0,46
Arabia Saudita	SA	0,28
Grecia	GR	0,27
Bermuda	BM	0,25
Malesia	MY	0,21
Filippine	PH	0,19
Kazakistan	KZ	0,18
Austria	AT	0,17
Polonia	PL	0,11
Belgio	BE	0,10
Uruguay	UY	0,10
Emirati Arabi Uniti	AE	0,09
Isole Cayman	KY	0,08
Norvegia	NO	0,07
Qatar	QA	0,07
Perù	PE	0,07
Lussemburgo	LU	0,06
Nigeria	NG	0,05
Kuwait	KW	0,05
Mauritius	MU	0,05
Portogallo	PT	0,04
Georgia	GE	0,04
Slovenia	SI	0,03
Nuova Zelanda	NZ	0,03
Turchia	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Romania	RO	0,02
Israele	IL	0,01
Cile	CL	0,00
Ungheria	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Giordania	JO	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		8,47

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
--	--------------	--------	--------------------------	--------------------------	----------------

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Finanziari

SG Issuer -0,94% 21/09/2023	LU	EUR	54.433	55.049	3,06
				<b>55.049</b>	<b>3,06</b>

Strumenti del mercato monetario

Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023	DE	EUR	68.042	67.974	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023	NL	EUR	68.042	67.973	3,78
Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023	ES	EUR	54.433	54.410	3,03
MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023	JP	EUR	54.433	54.409	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023	IE	EUR	54.433	54.379	3,02
SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023	BE	EUR	54.433	54.352	3,02
Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023	US	EUR	46.268	46.193	2,57
Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023	FI	EUR	40.825	40.834	2,27
Barclays VCP 0,20% 14/09/2023	GB	EUR	40.825	40.831	2,27
Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023	GB	EUR	40.825	40.800	2,27
Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023	AU	EUR	32.660	32.487	1,81
Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023	CA	EUR	27.217	27.223	1,51
National Austra CD 0,19% 15/08/2023	AU	EUR	27.217	27.222	1,51
Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023	FR	EUR	27.217	27.219	1,51
TD London CD 0,15% 19/09/2023	GB	EUR	27.217	27.217	1,51
KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023	BE	EUR	27.217	27.217	1,51
Cred London VCD 0,24% 02/01/2024	GB	EUR	27.217	27.217	1,51
Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023	US	EUR	27.217	27.203	1,51
Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023	GB	EUR	27.217	27.202	1,51
Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023	NL	EUR	27.217	27.193	1,51
BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023	NL	EUR	27.217	27.153	1,51
La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023	FR	EUR	27.217	27.136	1,51
Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023	FR	EUR	27.217	27.136	1,51
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	27.217	27.093	1,51
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	13.608	13.602	0,76
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	13.608	13.601	0,76
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	13.608	13.597	0,76
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	13.608	13.594	0,76
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	13.608	13.584	0,76
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	13.608	13.510	0,75
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	13.608	13.504	0,75
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	13.608	13.489	0,75
				<b>1.016.554</b>	<b>56,54</b>

Frazioni				1	0,00
----------	--	--	--	---	------

<b>Totale investimenti (costo EUR 1.069.626)</b>				<b>1.071.604</b>	<b>59,60</b>
--	--	--	--	------------------	--------------

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	136.083	136.083	7,57
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	136.083	136.083	7,57
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	136.083	136.083	7,57
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	136.083	136.083	7,57
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	117.032	117.032	6,51
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	81.650	81.650	4,54
				<b>743.014</b>	<b>41,33</b>

<b>Totale investimenti (inclusi depositi bancari)</b>				<b>1.814.618</b>	<b>100,93</b>
---	--	--	--	------------------	---------------

Altre voci di attivo e passivo				(16.678)	(0,93)
--------------------------------	--	--	--	----------	--------

<b>Attivo netto</b>				<b>1.797.940</b>	<b>100,00</b>
---------------------	--	--	--	------------------	---------------

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	18,92
Regno Unito	GB	15,12
Belgio	BE	12,86
Francia	FR	11,80
Svezia	SE	7,57
Paesi Bassi	NL	7,56
USA	US	5,59
Spagna	ES	3,78
Irlanda	IE	3,78
Giappone	JP	3,78
Australia	AU	3,32
Lussemburgo	LU	3,06
Finlandia	FI	2,27
Canada	CA	1,51
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,93)

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 2023

Riepilogo					Riepilogo				
Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028	EUR	1.700.877	(45.316) (0,05)						
			<b>(58.856) (0,05)</b>						
<b>Esposizione sottostante EUR</b>					<b>Esposizione sottostante EUR</b>				
<b>Contratti di cambio a termine</b> Comprato EUR venduto USD a 0,908589 30/05/2023 Comprato MXN venduto USD a 18,888600 16/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,700860 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,934813 16/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007863 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,802511 10/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,840924 16/05/2023 Comprato SEK venduto USD a 10,491119 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,941863 16/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,822754 16/05/2023 Comprato EUR venduto JPY a 0,006788 30/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,828766 16/05/2023 Comprato USD venduto SGD a 0,757878 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,934340 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,933146 16/05/2023 Comprato USD venduto CAD a 0,749842 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,836166 16/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,689524 09/05/2023 Comprato USD venduto NOK a 0,096661 09/05/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,634479 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,928293 16/05/2023 Comprato SEK venduto USD a 10,570590 09/05/2023 Comprato SEK venduto USD a 10,466700 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,932841 16/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,818490 09/05/2023 Comprato CAD venduto USD a 1,364944 07/06/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,815056 09/05/2023 Comprato USD venduto NOK a 0,095699 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,934857 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,939699 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,938488 16/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,821385 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,926324 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,929765 16/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,832185 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,826001 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,922573 09/05/2023 Comprato USD venduto NOK a 0,097128 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,944035 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,926654 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,914149 09/05/2023 Comprato USD venduto NOK a 0,095792 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,933282 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,938023 09/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,698704 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,931366 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,943130 16/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,830731 16/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,804822 16/05/2023 Comprato CHF venduto USD a 0,912647 10/05/2023 Comprato SGD venduto USD a 1,335340 16/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,668410 09/05/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,623295 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,933993 16/05/2023 Comprato USD venduto NOK a 0,097369 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,830088 16/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,669536 09/05/2023 Comprato CAD venduto USD a 1,368361 09/05/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,632277 09/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007708 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,813116 09/05/2023 Comprato USD venduto CAD a 0,745490 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,944656 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,914232 10/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007576 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,927501 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,910668 10/05/2023 Comprato SEK venduto USD a 10,385752 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,821097 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,806286 10/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,923840 16/05/2023 Comprato CAD venduto USD a 1,361640 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,917637 10/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,908509 07/06/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,621677 09/05/2023 Comprato USD venduto CAD a 0,740634 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,939410 16/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,666768 09/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,668321 09/05/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,621018 16/05/2023 Comprato CHF venduto USD a 0,910055 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,941324 16/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007378 10/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,910342 10/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,824861 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,803623 09/05/2023 Comprato USD venduto CAD a 0,745691 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,914225 10/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,666708 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,925954 16/05/2023 Comprato CHF venduto USD a 0,893282 07/06/2023 Comprato AUD venduto USD a 1,517646 07/06/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,910486 10/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007603 16/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,816092 16/05/2023 Comprato SEK venduto USD a 10,281600 09/05/2023 Comprato USD venduto NOK a 0,094648 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,800779 10/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,917320 16/05/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,634043 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,801452 10/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,913907 16/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007546 16/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007539 16/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,801229 10/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,910333 16/05/2023 Comprato SEK venduto USD a 10,278653 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,801907 10/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,913894 10/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,916519 16/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,106724 10/05/2023 Comprato SEK venduto USD a 10,300078 09/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,802927 16/05/2023 Comprato GBP venduto USD a 0,803023 10/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007482 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,913585 16/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,911438 10/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007485 16/05/2023 Comprato CAD venduto USD a 1,356418 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,914996 10/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007385 09/05/2023 Comprato SEK venduto USD a 10,254400 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,915228 16/05/2023 Comprato SEK venduto USD a 10,259024 09/05/2023 Comprato USD venduto NOK a 0,094647 09/05/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,619671 09/05/2023 Comprato NOK venduto USD a 10,762250 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,916719 10/05/2023 Comprato CAD venduto USD a 1,376426 09/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,104790 09/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007380 16/05/2023 Comprato USD venduto ZAR a 0,056580 16/05/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,618158 09/05/2023 Comprato USD venduto JPY a 0,007750 16/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,661486 09/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,104389 10/05/2023 Comprato USD venduto CAD a 0,737473 09/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,660857 16/05/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,615862 09/05/2023 Comprato EUR venduto USD a 0,903877 09/05/2023 Comprato AUD venduto USD a 1,500976 16/05/2023 Comprato USD venduto SEK a 0,096865 16/05/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,616548 09/05/2023 Comprato USD venduto NZD a 0,617489 16/05/2023 Comprato USD venduto GBP a 1,245380 09/05/2023 Comprato CAD venduto USD a 1,354838 10/05/2023 Comprato AUD venduto USD a 1,479955 09/05/2023 Comprato CAD venduto USD a 1,355785 16/05/2023 Comprato USD venduto GBP a 1,242259 16/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,099277 09/05/2023 Comprato USD venduto GBP a 1,247567 09/05/2023 Comprato NZD venduto USD a 1,608177 09/05/2023 Comprato JPY venduto USD a 131,789870 09/05/2023 Comprato CAD venduto USD a 1,345742 10/05/2023 Comprato USD venduto GBP a 1,241044 10/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,098451 16/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,096301 10/05/2023 Comprato NZD venduto USD a 1,612659 09/05/2023 Comprato USD venduto GBP a 1,226824 16/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,092571 16/05/2023 Comprato USD venduto CHF a 1,103282 16/05/2023 Comprato JPY venduto USD a 132,383470 16/05/2023 Comprato USD venduto SEK a 0,097468 09/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,093900 16/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,082347 16/05/2023 Comprato USD venduto CAD a 0,732179 09/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,073553 16/05/2023 Comprato USD venduto AUD a 0,658127 10/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,080009 16/05/2023 Comprato USD venduto CHF a 1,115866 10/05/2023 Comprato USD venduto GBP a 1,251108 09/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,064829 16/05/2023 Comprato JPY venduto USD a 134,969790 07/06/2023 Comprato USD venduto GBP a 1,229844 16/05/2023 Comprato NOK venduto USD a 10,498256 09/05/2023 Comprato USD venduto SEK a 0,095611 09/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,095149 09/05/2023 Comprato USD venduto SEK a 0,094379 09/05/2023 Comprato JPY venduto USD a 134,785100 09/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,082319 16/05/2023 Comprato USD venduto GBP a 1,217974 10/05/2023 Comprato EUR venduto CAD a 0,666725 30/05/2023 Comprato AUD venduto USD a 1,478170 09/05/2023 Comprato USD venduto GBP a 1,200823 16/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,098984 10/05/2023 Comprato CAD venduto USD a 1,336223 09/05/2023 Comprato AUD venduto USD a 1,493257 10/05/2023 Comprato USD venduto MYR a 0,224391 16/05/2023 Comprato USD venduto GBP a 1,246181 10/05/2023 Comprato USD venduto EUR a 1,077898 16/05/2023									

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato AUD venduto USD a 1,482204 09/05/2023	7.593	(144)	(0,00)
Comprato USD venduto CAD a 0,732413 09/05/2023	20.017	(148)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,206353 16/05/2023	3.790	(157)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,208115 16/05/2023	3.972	(159)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,080296 09/05/2023	7.256	(159)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 133,585260 09/05/2023	8.787	(159)	(0,00)
Comprato NZD venduto USD a 1,576096 16/05/2023	6.311	(160)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,244609 10/05/2023	15.118	(164)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,087386 16/05/2023	10.510	(167)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a 0,097154 09/05/2023	33.252	(168)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,202485 09/05/2023	4.007	(178)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 133,904800 09/05/2023	12.723	(181)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,076317 16/05/2023	7.220	(187)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,073523 16/05/2023	6.558	(187)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,217634 16/05/2023	5.966	(194)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,185622 16/05/2023	3.345	(194)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,244578 16/05/2023	18.779	(207)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,345074 09/05/2023	29.359	(221)	(0,00)
Comprato USD venduto DKK a 0,145432 16/05/2023	11.787	(225)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,187256 16/05/2023	4.346	(246)	(0,00)
Comprato NZD venduto USD a 1,606142 09/05/2023	36.209	(246)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,266089 09/05/2023	7.068	(250)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a 0,096593 09/05/2023	23.653	(250)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,058970 16/05/2023	6.208	(258)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,090847 10/05/2023	22.593	(280)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,244421 10/05/2023	25.891	(285)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,077099 09/05/2023	11.782	(292)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,087554 16/05/2023	18.867	(297)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 133,264000 09/05/2023	15.654	(297)	(0,00)
Comprato NZD venduto USD a 1,532083 09/05/2023	5.880	(309)	(0,00)
Comprato USD venduto NZD a 0,612459 16/05/2023	32.615	(312)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,239112 16/05/2023	20.527	(316)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,067119 16/05/2023	9.329	(320)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,081942 16/05/2023	15.792	(329)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,325882 09/05/2023	15.547	(337)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023	28.361	(339)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,069987 16/05/2023	12.411	(393)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,211388 16/05/2023	13.425	(502)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,504100 09/05/2023	29.912	(518)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,414600 09/05/2023	36.551	(568)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,067791 16/05/2023	17.733	(597)	(0,00)
Comprato USD venduto CAD a 0,732232 10/05/2023	79.670	(610)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,239738 09/05/2023	43.466	(640)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,075190 09/05/2023	26.888	(713)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 9,853799 09/05/2023	9.802	(726)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,203371 16/05/2023	18.878	(826)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023	42.789	(884)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 132,741050 10/05/2023	39.513	(896)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,064293 16/05/2023	29.691	(1.093)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,070153 09/05/2023	38.047	(1.183)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,209598 16/05/2023	33.229	(1.290)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,439305 09/05/2023	27.860	(1.318)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,062758 16/05/2023	37.929	(1.449)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 129,033060 16/05/2023	29.601	(1.453)	(0,00)
Comprato USD venduto MXN a 0,054659 16/05/2023	122.389	(1.588)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,236799 10/05/2023	113.550	(1.939)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,044440 09/05/2023	35.916	(2.017)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023	27.454	(2.114)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,213867 16/05/2023	60.698	(2.151)	(0,00)
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	301.190	(2.494)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 133,915290 16/05/2023	223.715	(2.934)	(0,00)
Comprato KRW venduto USD a 1254,204470 16/05/2023	53.990	(3.347)	(0,00)
Comprato USD venduto SEK a 0,094756 16/05/2023	111.664	(3.349)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,246828 07/06/2023	358.005	(3.483)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,236800 10/05/2023	222.951	(3.807)	(0,00)
Comprato MYR venduto USD a 4,274500 16/05/2023	111.452	(4.423)	(0,00)
Comprato USD venduto MXN a 0,053048 16/05/2023	108.411	(4.561)	(0,00)
Comprato USD venduto MXN a 0,052051 16/05/2023	77.438	(4.652)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023	227.606	(8.267)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023	1.309.890	(27.988)	(0,02)
		<b>39.504</b>	<b>0,02</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(197.335)	(4.052)	(0,00)
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR	(248.269)	(7.701)	(0,00)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	1.731.515	(23.702)	(0,01)
			<b>243.092</b>	<b>0,14</b>

Swap sui tassi d'interesse

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	281.599	6.586	0,00
Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	289.209	5.619	0,00
Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2033	EUR	372.928	3.980	0,00
Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032	SEK	180.927	385	0,00
Paga 1,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033	NZD	27.705	17	0,00
Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032	CAD	11.118	15	0,00
Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033	EUR	13.987	5	0,00
Paga 2,888% fisso riceve variabile. (6m STIBOR) 29/06/2032	SEK	11.566	(4)	(0,00)
Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032	AUD	26.002	(239)	(0,00)
Paga 3,639% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 29/09/2032	CAD	22.146	(382)	(0,00)
Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053	EUR	144.605	(2.114)	(0,00)
Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	761.078	(3.803)	(0,00)
Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	745.856	(4.576)	(0,00)
			<b>5.489</b>	<b>0,00</b>

Inflation Swaps

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	30.036	431	0,00
Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033	USD	5.559	9	0,00
Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	15.422	(81)	(0,00)
Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033	USD	29.229	(161)	(0,00)
Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	7.621	(176)	(0,00)
Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052	USD	21.519	(185)	(0,00)
Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033	EUR	30.036	(893)	(0,00)
Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	15.242	(971)	(0,00)
Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	27.551	(2.931)	(0,00)
Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	51.658	(5.915)	(0,00)
			<b>(10.873)</b>	<b>(0,01)</b>

Swap su indice overnight

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	112.076	1.049	0,00
Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033	USD	37.702	466	0,00
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/05/2033	GBP	15.449	132	0,00
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	19.456	122	0,00
Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032	USD	3.990	63	0,00
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	26.002	(237)	(0,00)
Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	3.757.588	(409)	(0,00)
Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	20.353	(577)	(0,00)
			<b>609</b>	<b>0,00</b>

Altre voci di attivo e passivo

			2.071.997	1,19
<b>Attivo netto</b>			<b>173.982.203</b>	<b>100,00</b>

Futures

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	2.089.000	128.481	0,07
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	1.189.447	36.496	0,02
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	373.245	28.512	0,02
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	897.020	26.189	0,02
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	431.190	15.165	0,01
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	359.125	12.575	0,01
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	395.787	8.360	0,00
10 Year Mini Jgb Bond Future 12/06/2023	JPY	55.791.249	7.439	0,00
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	197.801	6.566	0,00
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(29.217)	3.303	0,00
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	329.777	3.079	0,00
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023	CAD	111.227	2.728	0,00
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	289.988	2.480	0,00
Euro-Oat Bond Future 08/06/2023	EUR	58.568	1.520	0,00
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	24.070	629	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	43.318	431	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	16.248	(25)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	27.651	(25)	(0,00)
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023	JPY	(7.399.012)	(1.012)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	(91.025)	(1.479)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(51.983)	(2.865)	(0,00)

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	17,66
Lussemburgo	LU	14,35
Germania	DE	12,61
Regno Unito	GB	9,98
Irlanda	IE	9,62
Francia	FR	7,32
Belgio	BE	5,89
Paesi Bassi	NL	4,59
Svezia	SE	3,73
Giappone	JP	2,69
Spagna	ES	2,27
Australia	AU	1,82
Finlandia	FI	1,20
Canada	CA	0,80
Svizzera	CH	0,74
Italia	IT	0,54
Cina	CN	0,41
Danimarca	DK	0,30
Singapore	SG	0,27
Isole Cayman	KY	0,20
India	IN	0,19
Hong Kong SAR Cina	HK	0,19
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,18
Corea	KR	0,17
Area di Taiwan	TW	0,11
Indonesia	ID	0,11
Tailandia	TH	0,08
Messico	MX	0,08
Nuova Zelanda	NZ	0,07
Portogallo	PT	0,06
Sovranazionali	SU	0,06
Norvegia	NO	0,05
Mauritius	MU	0,05
Bermuda	BM	0,05
Sudafrica	ZA	0,03
Austria	AT	0,03
Malesia	MY	0,02
Grecia	GR	0,02
Brasile	BR	0,02
Arabia Saudita	SA	0,02
Uruguay	UY	0,02
Filippine	PH	0,02
Kazakistan	KZ	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Emirati Arabi Uniti	AE	0,01
Israele	IL	0,01
Pakistan	PK	0,01
Vietnam	VN	0,00
Mongolia	MN	0,00
Perù	PE	0,00
Giordania	JO	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		1,33







Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	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
Ulvac	JP	JPY	160	5.736	0,00	Comcast 1,875% 20/02/2036	US	GBP	56.623	46.560	0,01
Kamakura Shinsho	JP	JPY	814	5.054	0,00	InterContinental Hotels Group	GB	GBP	738	45.901	0,01
Domain Holdings (Australia)	AU	AUD	2.508	5.042	0,00	Infoma	GB	GBP	5.359	44.132	0,01
Plus Alpha Consulting	JP	JPY	258	4.971	0,00	Deckers Outdoor	US	USD	99	42.433	0,01
Rorze	JP	JPY	69	4.628	0,00	NVR	US	USD	8	40.682	0,01
Shibaura Electronics	JP	JPY	117	4.448	0,00	Airbnb (A)	US	USD	374	40.022	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	468	3.837	0,00	Home Product Center (F)	TH	THB	107.471	40.006	0,01
ASMPT	HK	HKD	533	3.789	0,00	Hankook Tire & Technology	KR	KRW	1.695	39.577	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	8	3.544	0,00	MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S	KY	USD	43.879	38.212	0,01
Argo Graphics	JP	JPY	135	3.443	0,00	Fast Retailing	JP	JPY	170	36.364	0,01
SEMITEC	JP	JPY	259	3.398	0,00	Paramount Global	US	USD	1.697	36.050	0,01
Sensortek Technology	TW	TWD	340	3.349	0,00	Hasbro	US	USD	651	35.909	0,01
AEM Holdings	SG	SGD	1.417	3.266	0,00	Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	5.534	35.578	0,01
Lasertec	JP	JPY	25	3.041	0,00	Coats Group	GB	GBP	39.879	35.537	0,01
FPT	VN	VND	1.011	3.025	0,00	Denso	JP	JPY	640	34.849	0,01
Pentamaster International	MY	HKD	21.729	2.786	0,00	Aptiv	IE	USD	375	34.706	0,01
Wiwynn	TW	TWD	77	2.665	0,00	Autoliv SDR	SE	SEK	446	34.521	0,01
Appier Group	JP	JPY	232	2.363	0,00	Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN	BM	USD	69.777	34.288	0,01
Simplex Holdings	JP	JPY	142	2.226	0,00	Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	3.841	33.319	0,01
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	65	2.082	0,00	Oriental Land	JP	JPY	1.031	33.024	0,01
RS Technologies	JP	JPY	103	2.081	0,00	Ryohin Keikaku	JP	JPY	3.385	32.207	0,01
Ferrotec Holdings	JP	JPY	92	1.865	0,00	Papa John's International	US	USD	458	30.756	0,01
E Ink Holdings	TW	TWD	306	1.720	0,00	Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S	VG	USD	35.683	29.765	0,01
Longshine Technology	CN	CNY	524	1.646	0,00	Descente	JP	JPY	1.037	29.734	0,01
Metrodata Electronics	ID	IDR	38.455	1.354	0,00	Sea ADR	SG	USD	424	29.091	0,01
SKP Resources	MY	MYR	4.142	1.095	0,00	Hanon Systems	KR	KRW	4.677	29.061	0,01
Rohm	JP	JPY	15	1.024	0,00	Meituan 3,95% 27/04/2028	KY	USD	38.084	28.425	0,01
VS Industry	MY	MYR	5.725	950	0,00	Domino's Pizza	US	USD	97	27.857	0,01
D&O Green Technologies	MY	MYR	1.096	916	0,00	H World Group ADR	CN	USD	635	27.041	0,01
SiteMinder	AU	AUD	290	635	0,00	Valvoline	US	USD	799	25.034	0,01
GL Sciences	JP	JPY	27	412	0,00	Hermes International	FR	EUR	12	24.338	0,01
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	72	350	0,00	Dr. Martens	GB	GBP	12.544	23.572	0,01
UMS Holdings	SG	SGD	367	258	0,00	Vistry Group	GB	GBP	2.633	23.476	0,01
Longshine Technology (A)	CN	CNY	75	237	0,00	Genting (Malaysia)	MY	MYR	40.255	22.189	0,01
Lotes	TW	TWD	6	151	0,00	Yamaha	JP	JPY	620	22.056	0,01
				<b>17.127.088</b>	<b>4,06</b>	Expedia Group	US	USD	259	21.977	0,01
						Nien Made Enterprise	TW	TWD	2.172	21.633	0,01
						Pirelli & C	IT	EUR	4.533	21.514	0,01
						Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1.830	21.095	0,01
						Sumitomo Forestry	JP	JPY	1.044	20.401	0,00
						Open House	JP	JPY	549	19.821	0,00
						Gray Television	US	USD	2.809	19.691	0,00
						Etsy	US	USD	214	19.434	0,00
						Suzuki Motor	JP	JPY	617	19.418	0,00
						Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) Reg S	JP	USD	32.785	19.389	0,00
						Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	4.792	18.512	0,00
						Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028	VG	USD	24.175	18.230	0,00
						Wynn Macau 5,50% 01/10/2027 Reg S	KY	USD	22.354	18.043	0,00
						Vitesco Technologies Group	DE	EUR	285	17.650	0,00
						Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026	VG	USD	21.857	17.571	0,00
						Eicher Motors	IN	INR	472	17.318	0,00
						Service Corp International	US	USD	271	17.311	0,00
						Koito Manufacturing	JP	JPY	923	16.112	0,00
						Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	906	15.325	0,00
						ABC-Mart	JP	JPY	295	15.175	0,00
						Yum China Holdings	CN	HKD	264	14.618	0,00
						Flutter Entertainment	IE	GBP	80	14.587	0,00
						Samsonite International	US	HKD	5.047	14.445	0,00
						Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	37.331	14.199	0,00
						China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	673	14.191	0,00
						McDonald's	US	USD	52	13.995	0,00
						China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	714	13.815	0,00
						Next	GB	GBP	178	13.704	0,00
						Perfect World (A) (Cina)	CN	CNY	4.744	13.633	0,00
						Clarus	US	USD	1.522	13.458	0,00
						Asset World (F)	TH	THB	95.217	13.417	0,00
						Resorttrust	JP	JPY	891	13.310	0,00
						Rakuten Group 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S	JP	EUR	27.156	13.130	0,00
						Compass Group	GB	GBP	540	12.898	0,00
						Xpeng (A)	CN	HKD	2.932	12.754	0,00
						NetEase ADR	CN	USD	157	12.712	0,00
						Fox Factory Holding	US	USD	126	12.659	0,00
						Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S	KY	USD	15.813	12.497	0,00
						MakeMyTrip	IN	USD	588	12.462	0,00
						Faurecia	FR	EUR	663	12.440	0,00
						China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	583	12.301	0,00
						Midea Group (A)	CN	CNY	1.633	12.126	0,00
						Coupage (A)	US	USD	800	12.003	0,00
						Zalando	DE	EUR	310	11.526	0,00
						Volkswagen (priv.)	DE	EUR	91	11.232	0,00
						Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	971	10.451	0,00
						Schibsted (A)	NO	NOK	649	10.429	0,00
						Future	GB	GBP	760	9.763	0,00
						JD.com ADR	CN	USD	302	9.731	0,00
						Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	604	9.589	0,00
						Rinnai	JP	JPY	422	9.214	0,00
						Oppein Home Group (A)	CN	CNY	601	9.067	0,00
						Musti Group	FI	EUR	464	8.713	0,00
						Installed Building Products	US	USD	76	8.513	0,00
						Kadokawa	JP	JPY	427	8.242	0,00
						Capcom	JP	JPY	234	7.960	0,00
						VF Corporation	US	USD	375	7.851	0,00
						Pop Mart International Group	CN	HKD	3.519	7.711	0,00
						Yonex	JP	JPY	701	7.560	0,00
						Nojima	JP	JPY	764	7.413	0,00
						Tokyo Base	JP	JPY	2.473	7.390	0,00
						Tsuburaya Fields Holdings	JP	JPY	588	7.233	0,00
						YETI Holdings	US	USD	198	7.052	0,00
						BYD (A)	CN	CNY	208	6.976	0,00
						Tempur Pedic International	US	USD	188	6.292	0,00
						Domino's Pizza Enterprises	AU	AUD	202	6.117	0,00
						Hyundai Motor	KR	KRW	45	6.058	0,00

















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Opzioni</b>				
Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	72	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(522)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(83)	(3)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(120)	(3)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(226)	(7)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(165)	(26)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(66)	(52)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(1.512)	(62)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(692)	(77)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(40)	(97)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(503)	(119)	(0,00)
			<b>(374)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
<b>Inflation Swaps</b>				
Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	232.954	3.345	0,00
Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033	USD	43.114	71	0,00
Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	119.606	(626)	(0,00)
Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033	USD	226.695	(1.251)	(0,00)
Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	59.108	(1.369)	(0,00)
Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052	USD	166.892	(1.432)	(0,00)
Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033	EUR	232.954	(6.922)	(0,00)
Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	118.215	(7.530)	(0,00)
			<b>(15.714)</b>	<b>(0,00)</b>

Swap su indice overnight

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	869.231	8.139	0,00
Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033	USD	292.409	3.616	0,00
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	104.308	1.024	0,00
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	150.898	945	0,00
Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032	USD	30.945	487	0,00
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	201.662	(1.838)	(0,00)
Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	29.142.874	(3.170)	(0,00)
Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	157.852	(4.474)	(0,00)
			<b>4.729</b>	<b>0,00</b>

Altre voci di attivo e passivo

			24.440.813	5,75
--	--	--	------------	------

**Attivo netto**

**421.580.307 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	18,68
Lussemburgo	LU	17,63
Irlanda	IE	16,87
Germania	DE	11,61
Regno Unito	GB	9,60
Francia	FR	3,91
Paesi Bassi	NL	1,98
Svizzera	CH	1,70
Cina	CN	1,26
Italia	IT	1,04
Spagna	ES	1,03
Giappone	JP	0,97
Svezia	SE	0,83
Danimarca	DK	0,62
Hong Kong SAR Cina	HK	0,54
Belgio	BE	0,53
Australia	AU	0,47
Corea	KR	0,44
Area di Taiwan	TW	0,41
Canada	CA	0,38
Finlandia	FI	0,37
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,33
Isole Cayman	KY	0,33
Singapore	SG	0,32
India	IN	0,23
Tailandia	TH	0,19
Nuova Zelanda	NZ	0,17
Indonesia	ID	0,16
Brasile	BR	0,12
Sudafrica	ZA	0,11
Bermuda	BM	0,11
Portogallo	PT	0,10
Austria	AT	0,09
Messico	MX	0,09
Mauritius	MU	0,09
Malesia	MY	0,08
Norvegia	NO	0,05
Grecia	GR	0,05
Emirati Arabi Uniti	AE	0,04
Filippine	PH	0,04
Sri Lanka	LK	0,03
Kuwait	KW	0,02
Kazakistan	KZ	0,02
Cile	CL	0,02
Pakistan	PK	0,01
Qatar	QA	0,01
Uruguay	UY	0,01
Turchia	TR	0,01
Israele	IL	0,01
Polonia	PL	0,01
Ungheria	HU	0,01
Mongolia	MN	0,00
Giordania	JO	0,00
Sovranazionali	SU	0,00
Vietnam	VN	0,00
Petù	PE	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		6,24







Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o	Valore di	% Attivo netto
			Valore nominale	mercato in EUR	
m-up Holdings	JP	JPY	1.352	11.091	0,00
SK Hynix 3,00% 17/09/2024	KR	USD	12.652	11.027	0,00
FPT	VN	VND	3.634	10.874	0,00
Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S	KR	USD	11.676	10.626	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	22	10.388	0,00
Pentamaster International	MY	HKD	78.105	10.014	0,00
Argo Graphics	JP	JPY	393	10.006	0,00
Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S	MU	USD	12.439	9.988	0,00
SEMITEC	JP	JPY	749	9.821	0,00
Oracle 6,90% 09/11/2052	US	USD	9.489	9.660	0,00
Lasertec	JP	JPY	72	8.789	0,00
Wiwynn	TW	TWD	229	7.864	0,00
International Business Machines 4,875% 06/02/2038	US	GBP	6.326	6.852	0,00
Appier Group	JP	JPY	670	6.829	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	410	6.435	0,00
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	189	6.019	0,00
RS Technologies	JP	JPY	297	6.015	0,00
Weimob Investment 3,92% 07/06/2026	VG	USD	7.437	5.978	0,00
Ferrotec Holdings	JP	JPY	266	5.421	0,00
SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	5.950	5.401	0,00
SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S	KR	USD	5.950	5.342	0,00
E Ink Holdings	TW	TWD	896	5.041	0,00
Metradata Electronics	ID	IDR	138.227	4.866	0,00
Longshine Technology	CN	CNY	1.536	4.824	0,00
Sk Hynix 1,75% 11/04/2030	KR	USD	4.491	4.260	0,00
SKP Resources	MY	MYR	14.887	3.958	0,00
VS Industry	MY	MYR	20.579	3.413	0,00
D&O Green Technologies	MY	MYR	3.940	3.294	0,00
Rohm	JP	JPY	44	2.975	0,00
SiteMinder	AU	AUD	851	1.821	0,00
GL Sciences	JP	JPY	78	1.190	0,00
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	211	966	0,00
UMS Holdings	SG	SGD	1.319	927	0,00
Longshine Technology (A)	CN	CNY	221	694	0,00
Lotes	TW	TWD	21	545	0,00
			<b>49.107.985</b>	<b>8,99</b>	

	Codice paese	Valuta	Azioni o	Valore di	% Attivo netto
			Valore nominale	mercato in EUR	
Fast Retailing	JP	JPY	499	106.670	0,02
Autoliv SDR	SE	SEK	1.353	104.678	0,02
Aptiv	IE	USD	1.129	104.498	0,02
Hanon Systems	KR	KRW	16.794	104.349	0,02
Denso	JP	JPY	1.883	102.535	0,02
Sea ADR	SG	USD	1.486	101.861	0,02
H World Group ADR	CN	USD	2.280	97.097	0,02
Oriental Land	JP	JPY	3.015	96.546	0,02
Ryohin Keikaku	JP	JPY	9.815	93.399	0,02
Papa John's International	US	USD	1.378	92.604	0,02
Descente	JP	JPY	3.008	86.213	0,02
Domino's Pizza	US	USD	292	83.876	0,02
Genting (Malaysia)	MY	MYR	144.544	79.675	0,01
Nien Made Enterprise	TW	TWD	7.799	77.678	0,01
Valvoline	US	USD	2.404	75.376	0,01
Hermes International	FR	EUR	37	73.154	0,01
Dr. Martens	GB	GBP	37.635	71.235	0,01
Vistry Group	GB	GBP	7.913	70.563	0,01
McDonald's 5,15% 09/09/2052 MTN	US	USD	75.909	69.932	0,01
Expedia Group	US	USD	778	66.172	0,01
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	17.068	65.930	0,01
Yamaha	JP	JPY	1.829	65.065	0,01
Pirelli & C	IT	EUR	13.626	64.667	0,01
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	5.319	61.309	0,01
Gray Television	US	USD	8.457	59.288	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	3.032	59.227	0,01
Etsy	US	USD	646	58.514	0,01
Eicher Motors	IN	INR	1.595	58.493	0,01
Open House	JP	JPY	1.620	58.471	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	1.792	56.436	0,01
Vitesco Technologies Group	DE	EUR	856	53.052	0,01
Service Corp International	US	USD	816	52.121	0,01
Samsonite International	US	HKD	18.150	51.948	0,01
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	154.137	51.018	0,01
Yum China Holdings	CN	HKD	919	50.820	0,01
Perfect World (A) (Cina)	CN	CNY	17.034	48.952	0,01
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	2.307	48.653	0,01
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	2.492	48.224	0,01
Asset World (F)	TH	THB	341.898	48.176	0,01
Koito Manufacturing	JP	JPY	2.684	46.825	0,01
Xpeng (A)	CN	HKD	10.529	45.798	0,01
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	2.673	45.209	0,01
MakeMyTrip	IN	USD	2.116	44.816	0,01
NetEase ADR	CN	USD	546	44.194	0,01
ABC-Mart	JP	JPY	854	43.938	0,01
Flutter Entertainment	IE	GBP	242	43.846	0,01
McDonald's	US	USD	157	42.138	0,01
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1.981	41.773	0,01
Next	GB	GBP	536	41.192	0,01
Midea Group (A)	CN	CNY	5.532	41.082	0,01
Clarus	US	USD	4.583	40.520	0,01
Resorttrust	JP	JPY	2.628	39.263	0,01
Compass Group	GB	GBP	1.622	38.768	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	379	38.114	0,01
TX Cos 3,875% 15/04/2030	US	USD	42.699	37.734	0,01
Faurecia	FR	EUR	1.994	37.393	0,01
Coupage (A)	US	USD	2.405	36.069	0,01
Zalando	DE	EUR	932	34.645	0,01
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	273	33.760	0,01
JD.com ADR	CN	USD	990	31.842	0,01
Oppein Home Group (A)	CN	CNY	2.091	31.520	0,01
Schibsted (A)	NO	NOK	1.952	31.348	0,01
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	2.822	30.373	0,01
Future	GB	GBP	2.283	29.346	0,01
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	1.815	28.821	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	12.234	26.805	0,00
Rinnai	JP	JPY	1.220	26.671	0,00
Musti Group	FI	EUR	1.394	26.189	0,00
Installed Building Products	US	USD	229	25.633	0,00
BYD (A)	CN	CNY	749	25.086	0,00
Kadokawa	JP	JPY	1.261	24.315	0,00
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	31.794	24.001	0,00
VF Corporation	US	USD	1.129	23.639	0,00
Capcom	JP	JPY	690	23.482	0,00
Yonex	JP	JPY	2.026	21.854	0,00
Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	27.528	21.529	0,00
Nojima	JP	JPY	2.208	21.427	0,00
Nexxter Automotive Group	US	HKD	42.280	21.422	0,00
Tokyo Base	JP	JPY	7.148	21.361	0,00
PVH 3,125% 15/12/2027 Reg S	US	EUR	22.140	21.265	0,00
Vivendi 0,875% 18/09/2024 EMTN	FR	EUR	22.140	21.248	0,00
YETI Holdings	US	USD	596	21.232	0,00
Tsuburaya Fields Holdings	JP	JPY	1.699	20.906	0,00
JCDecaux 2,625% 24/04/2028	FR	EUR	22.140	20.645	0,00
ITV 1,375% 26/09/2026	GB	EUR	22.140	20.439	0,00
Genting (Malaysia)	MY	MYR	21.064	20.137	0,00
momo.com	TW	TWD	813	19.909	0,00
XD	CN	HKD	6.667	19.074	0,00
Tempur Pedic International	US	USD	567	18.944	0,00
Dream International	HK	HKD	34.977	18.401	0,00
Hyundai Motor	KR	KRW	134	17.874	0,00
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	21.124	17.809	0,00
Domino's Pizza Enterprises	AU	AUD	581	17.548	0,00
Atya	BR	USD	1.631	17.473	0,00
eHi Car Services 7,75% 14/11/2024	KY	USD	22.970	16.871	0,00
PWR Holdings	AU	AUD	2.742	16.560	0,00
Lovisa Holdings	AU	AUD	1.034	16.559	0,00
Maruti Suzuki India	IN	INR	171	16.302	0,00
TopBuild	US	USD	77	16.636	0,00
Central Automotive Products	JP	JPY	801	15.423	0,00
Vivendi	FR	EUR	1.548	15.409	0,00
K's Holdings	JP	JPY	1.915	15.394	0,00







## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in		% Attivo netto
				EUR	USD	
Mizuho Financial Group	JP	JPY	11	146	0,00	
Vertex Technology WTS 31/12/2029	SG	SGD	182	24	0,00	
				<b>67.186.033</b>	<b>12,30</b>	
<b>Immobiliare</b>						
Vonovia	DE	EUR	50.552	992.080	0,18	
Tritax EuroBox	GB	EUR	1.112.622	820.559	0,15	
UNITE Group REIT	GB	GBP	56.057	612.600	0,11	
American Tower REIT	US	USD	2.870	534.468	0,10	
Welltower REIT	US	USD	5.415	386.325	0,07	
Digital Realty Trust REIT	US	USD	4.011	360.223	0,07	
SBA Communications (A) REIT	US	USD	1.415	333.679	0,06	
Life Science REIT	GB	GBP	310.409	246.191	0,05	
China Resources Land	HK	HKD	56.977	239.920	0,04	
Crown Castle REIT	US	USD	1.483	165.945	0,03	
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	70.887	162.658	0,03	
Emaar Properties	AE	AED	84.550	123.669	0,02	
Americall Realty Trust REIT	US	USD	2.693	72.209	0,01	
Land & Houses (F)	TH	THB	244.843	63.719	0,01	
Longfor Group Holdings	CN	HKD	19.311	47.738	0,01	
Supalai (F)	TH	THB	84.556	47.584	0,01	
Goodman Group REIT	AU	AUD	3.706	43.131	0,01	
Omega Healthcare Investors 3,25% 15/04/2033	US	USD	63.258	43.041	0,01	
Ayala Land	PH	PHP	97.264	42.392	0,01	
Segro REIT	GB	GBP	4.408	41.932	0,01	
Robinsons Land	PH	PHP	174.010	41.037	0,01	
Capitaland Investment Singapore	SG	SGD	14.262	36.150	0,01	
CTP	NL	EUR	2.901	34.522	0,01	
Vonovia Finance BV 0,625% 09/07/2026 EMTN	NL	EUR	37.955	33.327	0,01	
Mitsubishi Estate	JP	JPY	2.802	31.224	0,01	
Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026	HK	USD	38.122	29.215	0,01	
Pakuwon Jati	ID	IDR	933.759	28.039	0,01	
Unibail-Rodamco-Westfield 2,125% 09/04/2025 EMTN	FR	EUR	28.466	27.400	0,01	
NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN	VG	USD	27.393	21.070	0,01	
CA Immobilien Anlagen 0,875% 05/02/2027	AT	EUR	25.303	19.988	0,00	
Icade Sante SACA 1,375% 17/09/2030	FR	EUR	25.303	19.821	0,00	
China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024	KY	USD	37.291	19.074	0,00	
Capitaland India Trust	SG	SGD	24.105	17.883	0,00	
Uniti Group REIT	US	USD	5.098	15.700	0,00	
Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	23.801	15.481	0,00	
Merlin Properties Socimi 1,875% 04/12/2034	ES	EUR	22.140	15.213	0,00	
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1.179	14.850	0,00	
Blackstone Prop Part EU 2,00% 20/10/2025 EMTN	LU	GBP	14.549	14.347	0,00	
Ciputra Development	ID	IDR	225.452	13.865	0,00	
Land & Houses	TH	THB	53.107	13.821	0,00	
China South City Holdings 9,00% 12/04/2024	HK	USD	17.258	12.818	0,00	
New Metro Global 4,80% 15/12/2024	VG	USD	18.421	12.496	0,00	
Seazen Group 6,00% 12/08/2024	KY	USD	14.976	10.602	0,00	
Mapletree Industrial Trust REIT	SG	SGD	6.140	9.942	0,00	
RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026	VG	USD	19.189	9.917	0,00	
Yanlord Land HK 6,80% 27/02/2024	HK	USD	11.114	9.860	0,00	
New Metro Global 4,50% 02/05/2026	VG	USD	18.017	9.532	0,00	
Country Garden Holdings 3,30% 12/01/2031	KY	USD	26.607	9.461	0,00	
Country Garden Holdings 3,125% 22/10/2025	KY	USD	19.310	8.816	0,00	
Seazen Group 4,45% 13/07/2025	KY	USD	14.819	8.557	0,00	
RKI Overseas Finance 2017 A 7,00% (Perpetuo)	VG	USD	19.085	8.532	0,00	
Country Garden Holdings 2,70% 12/07/2026	KY	USD	19.759	8.246	0,00	
China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026	KY	USD	30.088	8.040	0,00	
RKPF Overseas 2020 5,20% 12/01/2026	VG	USD	13.831	7.997	0,00	
KWG Group Holdings 6,00% 14/01/2024	KY	USD	20.646	7.774	0,00	
Incommunities Treasury 3,25% 21/03/2049	GB	GBP	8.856	7.590	0,00	
PATRIZIA	DE	EUR	696	6.778	0,00	
Hongkong Land Holdings	HK	USD	1.656	6.644	0,00	
RKPF Overseas 2019 6,00% 04/09/2025	VG	USD	9.862	6.495	0,00	
Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025	VG	USD	11.676	6.478	0,00	
Merlin Properties Socimi 1,75% 26/05/2025 EMTN	ES	EUR	6.326	6.026	0,00	
Keppel Pacific Oak (US) REIT	SG	USD	17.610	5.748	0,00	
Country Garden Holdings 3,875% 22/10/2030	KY	USD	13.809	5.071	0,00	
Orbit Capital 3,50% 24/03/2045	GB	GBP	5.693	4.927	0,00	
China South City Holdings 9,00% 26/06/2024	HK	USD	5.829	4.224	0,00	
RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024	VG	USD	4.558	3.790	0,00	
Wanda Properties Global 11,00% 13/02/2026	VG	USD	6.287	3.471	0,00	
KWG Group Holdings 7,40% 13/01/2027	KY	USD	14.572	2.203	0,00	
KWG Group Holdings 7,875% 30/08/2024	KY	USD	8.622	2.174	0,00	
China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025	KY	USD	5.775	1.885	0,00	
Country Garden Holdings 4,80% 06/08/2030	KY	USD	5.043	1.870	0,00	
Powerlong Real Estate Hldgs 7,125% 15/01/2024	KY	USD	6.163	1.270	0,00	
Yuzhou Grp Hldgs 6,35% 13/01/2027 (Predefinito)	KY	USD	16.166	1.082	0,00	
Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023	KY	USD	3.705	805	0,00	
Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025	KY	USD	4.154	768	0,00	
Puradelta Lestari	ID	IDR	58.651	612	0,00	
Kaisa Group Holdings 9,75% 28/09/2023 (Predefinito)	KY	USD	6.736	593	0,00	
Kawasan Industri Jababeka 7,00% 15/12/2027 Reg S	ID	USD	629	399	0,00	
Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026	KY	USD	1.266	236	0,00	
KWG Group Holdings 6,00% 14/08/2026	KY	USD	1.459	233	0,00	
Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito)	HK	USD	3.328	105	0,00	
JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025	SG	USD	96	19	0,00	
			<b>6.066.082</b>	<b>1,11</b>		
<b>Governativi</b>						
Germany 2,52% 21/06/2023	DE	EUR	2.448.764	2.440.055	0,45	
Germany 2,69% 19/07/2023	DE	EUR	2.453.217	2.438.807	0,45	
Germany 2,24% 17/05/2023	DE	EUR	2.441.045	2.438.461	0,45	
Germany 1,70% 15/08/2032**	DE	EUR	1.953.479	1.859.744	0,34	
Germany 2,85% 15/12/2023	DE	EUR	799.848	785.815	0,14	
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	US	USD	266.515	282.721	0,05	
Germany 1,80% 15/08/2033	DE	EUR	289.891	252.033	0,05	
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	US	USD	228.413	209.322	0,04	
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	US	USD	167.806	177.298	0,03	
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	US	USD	159.909	171.615	0,03	
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	US	USD	165.733	163.240	0,03	
<b>Fondo di tipo chiuso</b>						
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1.654.502	2.967.570	0,54	
International Public Partnerships	GB	GBP	1.489.629	2.491.915	0,46	
Hicl Infrastructure	GB	GBP	1.404.902	2.455.841	0,45	
GCP Infrastructure Investments	GB	GBP	2.094.581	2.193.520	0,40	
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	1.622.662	1.521.797	0,28	
3i Infrastructure	GB	GBP	419.314	1.517.091	0,28	
Tufton Oceanic Assets	GB	USD	621.697	630.708	0,12	
BBGI Global Infrastructure	LU	GBP	312.214	540.785	0,10	
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	313.586	318.036	0,06	
CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	214.858	242.391	0,04	
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	180.165	205.716	0,04	
SLF Realisation Fund	GB	GBP	483.312	35.413	0,01	
SLF Realisation Fund (A)	GB	GBP	701.087	26.045	0,00	
			<b>15.146.828</b>	<b>2,77</b>		
<b>Fondo di tipo aperto</b>						
Pimco GIS Global Funds	IE	EUR	1.710.697	16.371.374	3,00	
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	LU	EUR	126.670	14.473.379	2,65	
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	LU	USD	854.166	14.437.254	2,64	
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	LU	EUR	876.513	11.377.136	2,08	
Assenagon Alpha Volatilità	LU	EUR	4.561	5.145.899	0,94	
State Street Europe Value Spotlight Fund	LU	EUR	378.942	4.649.085	0,85	
Liontrust GF Tortoise Fund (H)	IE	EUR	3.013.693	4.103.797	0,75	
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	LU	EUR	25.380	2.609.775	0,48	
Coremont Investment Fund	LU	EUR	19.425	2.040.839	0,37	
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	92	1.263.958	0,23	
HSBC Global Investment Funds - Asia HY Bond	LU	USD	86.310	1.685.474	0,13	
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	31	524.750	0,10	
BSF ESG Euro Bond Fund	LU	EUR	10	1.006	0,00	
			<b>77.683.726</b>	<b>14,23</b>		
<b>Titoli indicizzati ad azioni</b>						
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	29.412	24.796	0,00	
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	26.638	22.458	0,00	
HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024	CN	USD	34	7.928	0,00	
BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023	CN	USD	4.789	4.037	0,00	
			<b>59.219</b>	<b>0,01</b>		
<b>Servizi di comunicazione</b>						
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	100.361	1.264.053	0,23	
Tele2 (B)	SE	SEK	92.144	887.591	0,16	
Elisa (A)	FR	EUR	13.250	746.216	0,14	
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	31.256	414.141	0,08	
Deutsche Telekom	DE	EUR	18.257	399.452	0,07	
Netflix	US	USD	1.056	314.454	0,06	
T-Mobile (US)	US	USD	2.175	285.055	0,05	
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	931.887	244.845	0,04	
Liberty Global	GB	USD	9.510	174.612	0,03	
Warner Music Group (A)	US	USD	6.276	173.266	0,03	
MTN Group	ZA	ZAR	26.367	167.512	0,03	
Spotify Technology	SE	USD	1.061	126.093	0,02	
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	43.317	100.771	0,02	
Advanced Info Service (F)	TH	THB	17.501	99.503	0,02	









Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(649)	(21)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(474)	(75)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(189)	(149)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(4.337)	(177)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1.986)	(220)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(113)	(279)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1.442)	(341)	(0,00)
			<b>(1.074)</b>	<b>(0,00)</b>

Inflation Swaps

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	66.135	950	0,00
Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033	USD	12.240	20	0,00
Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	33.956	(178)	(0,00)
Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033	USD	64.358	(355)	(0,00)
Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033	GBP	16.781	(389)	(0,00)
Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052	USD	47.380	(407)	(0,00)
Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033	EUR	66.135	(1.965)	(0,00)
Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	33.561	(2.138)	(0,00)
			<b>(4.462)</b>	<b>(0,00)</b>

Swap su indice overnight

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	246.773	2.311	0,00
Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033	USD	83.014	1.027	0,00
Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	29.613	291	0,00
Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033	CHF	42.840	268	0,00
Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032	USD	8.785	138	0,00
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	57.251	(522)	(0,00)
Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	8.273.601	(900)	(0,00)
Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	44.814	(1.270)	(0,00)
			<b>1.343</b>	<b>0,00</b>

Altre voci di attivo e passivo

			47.159.731	8,64
<b>Attivo netto</b>			<b>546.061.586</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	29,41
Regno Unito	GB	10,92
Lussemburgo	LU	10,38
Irlanda	IE	7,70
Germania	DE	5,73
Francia	FR	4,96
Svizzera	CH	3,41
Cina	CN	2,84
Paesi Bassi	NL	1,87
Giappone	JP	1,29
Svezia	SE	1,25
Spagna	ES	1,22
Area di Taiwan	TW	1,13
Danimarca	DK	1,07
Italia	IT	0,96
Corea	KR	0,88
Hong Kong SAR Cina	HK	0,73
Finlandia	FI	0,63
Indonesia	ID	0,33
Brasile	BR	0,32
Australia	AU	0,31
Sudafrica	ZA	0,31
Tailandia	TH	0,26
Messico	MX	0,24
India	IN	0,22
Singapore	SG	0,21
Belgio	BE	0,20
Canada	CA	0,16
Malesia	MY	0,16
Austria	AT	0,14
Emirati Arabi Uniti	AE	0,12
Portogallo	PT	0,12
Grecia	GR	0,12
Norvegia	NO	0,10
Filippine	PH	0,10
Isole Cayman	KY	0,07
Isole Vergini (Britanniche)	VG	0,07
Bermuda	BM	0,06
Kuwait	KW	0,05
Nuova Zelanda	NZ	0,05
Qatar	QA	0,04
Uruguay	UY	0,03
Cile	CL	0,03
Kazakistan	KZ	0,03
Turchia	TR	0,02
Polonia	PL	0,02
Israele	IL	0,02
Mauritius	MU	0,02
Ungheria	HU	0,02
Giordania	JO	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Vietnam	VN	0,00
Pakistan	PK	0,00
Perù	PE	0,00
Mongolia	MN	0,00
Gibralta	GI	0,00
Sovranazionali	SU	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		9,62















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	31.914	31.769	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	15.957	15.950	0,00
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	15.957	15.949	0,00
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	15.957	15.943	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	15.957	15.940	0,00
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	15.957	15.928	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	15.957	15.842	0,00
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	15.957	15.835	0,00
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	15.957	15.817	0,00
			<b>1.192.014</b>	<b>0,28</b>	

Non quotati

Energia

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	537	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	31.696	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Materiali

Polyus*	RU	USD	29	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1.141	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	22	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	1.858	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	3.968	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Informatica

Bytedance*	CN	USD	182	25.648	0,01
Updater CDI*	US	AUD	174	3.172	0,00
Yandex*	RU	USD	172	0	0,00
				<b>28.820</b>	<b>0,01</b>

Prodotti voluttuari

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	3.165	14.914	0,00
IFLIX*	MY	USD	2.411	139	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	160.681	0	0,00
				<b>15.053</b>	<b>0,00</b>

Beni di prima necessità

i-Tail (F)	TH	THB	10.204	5.563	0,00
				<b>5.563</b>	<b>0,00</b>

Sanità

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	1.550	18.654	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5.369	0	0,00
				<b>18.654</b>	<b>0,00</b>

Finanziari

Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	57.848	1	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	2.735	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	6.911	0	0,00
				<b>1</b>	<b>0,00</b>

Frazioni				12	0,00
----------	--	--	--	----	------

Totale investimenti (costo EUR 371.993.324)

**375.654.243 89,19**

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	159.572	159.572	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	159.572	159.572	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	159.572	159.572	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	159.572	159.572	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	137.252	137.252	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	95.743	95.743	0,02
				<b>871.263</b>	<b>0,21</b>

Totale investimenti (inclusi depositi bancari)

**376.525.506 89,40**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Contratti per differenza

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	7.048.798	48.412	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	28.116	630	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	13.739	301	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.328.699	(1.011)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	91.831.873	(8.682)	(0,00)
			<b>39.650</b>	<b>0,01</b>

Contratti di cambio a termine

Comprato EUR venduto USD a 0,908589 30/05/2023	6.801.422	32.970	0,01
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	13.654.566	(113.066)	(0,03)
		<b>(80.096)</b>	<b>(0,02)</b>

Futures

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	67.256.343	3.808.884	0,90
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	9.960.706	305.624	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	3.608.035	273.132	0,06
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	4.072.350	125.319	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	5.250.344	100.560	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	1.241.557	88.490	0,02
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	9.680	268	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	134.148	(202)	(0,00)
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	4.873.825	(28.156)	(0,01)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(874.915)	(28.502)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(555.395)	(53.718)	(0,01)
			<b>4.591.699</b>	<b>1,09</b>

Opzioni

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	2	175	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(1.270)	0	0,00
Written Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(201)	(8)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(291)	(8)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(550)	(18)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(402)	(64)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(161)	(126)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(3.680)	(150)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1.686)	(187)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(96)	(237)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1.223)	(289)	(0,00)
			<b>(912)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo

40.085.378 9,54

Attivo netto

**421.161.225 100,00**

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	30,19
Regno Unito	GB	11,63
Lussemburgo	LU	9,01
Francia	FR	5,50
Irlanda	IE	4,96
Germania	DE	4,27
Svizzera	CH	4,02
Cina	CN	3,41
Paesi Bassi	NL	1,94
Svezia	SE	1,48
Area di Taiwan	TW	1,39
Spagna	ES	1,34
Giappone	JP	1,32
Danimarca	DK	1,24
Corea	KR	1,04
Italia	IT	0,95
Hong Kong SAR Cina	HK	0,79
Finlandia	FI	0,75
Indonesia	ID	0,40
Brasile	BR	0,39
Sudafrica	ZA	0,38
Messico	MX	0,30
Tailandia	TH	0,30
Australia	AU	0,29
Belgio	BE	0,22
India	IN	0,22
Malesia	MY	0,19
Singapore	SG	0,18
Austria	AT	0,16
Emirati Arabi Uniti	AE	0,15
Grecia	GR	0,14
Portogallo	PT	0,12
Filippine	PH	0,12
Norvegia	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Kuwait	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermuda	BM	0,04
Cile	CL	0,04
Kazakistan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turchia	TR	0,03
Polonia	PL	0,03
Israele	IL	0,02
Ungheria	HU	0,02
Nuova Zelanda	NZ	0,01
Giordania	JO	0,01
Isole Cayman	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Perù	PE	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		10,60















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	27.666	27.540	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	13.833	13.827	0,00
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	13.833	13.826	0,00
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	13.833	13.821	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	13.833	13.819	0,00
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	13.833	13.808	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	13.833	13.735	0,00
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	13.833	13.728	0,00
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	13.833	13.712	0,00
			<b>1.033.354</b>	<b>0,28</b>	

Non quotati

Energia

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	466	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	27.538	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Materiali

Polyus*	RU	USD	25	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	991	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	19	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	1.614	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	3.447	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Informatica

Bytedance*	CN	USD	157	22.196	0,01
Updater CDI*	US	AUD	151	2.756	0,00
Yandex*	RU	USD	149	0	0,00
				<b>24.952</b>	<b>0,01</b>

Prodotti voluttuari

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	2.739	12.906	0,00
IFLI*	MY	USD	2.095	120	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	139.702	0	0,00
				<b>13.026</b>	<b>0,00</b>

Beni di prima necessità

i-Tail (F)	TH	THB	8.868	4.835	0,00
				<b>4.835</b>	<b>0,00</b>

Sanità

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	1.341	16.143	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	4.646	0	0,00
				<b>16.143</b>	<b>0,00</b>

Finanziari

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	2.376	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	50.260	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	6.004	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Frazioni

23 0,00

Totale investimenti (costo EUR 323.609.343)

**326.528.170** **89,24**

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	138.332	138.332	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	138.332	138.332	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	138.332	138.332	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	138.332	138.332	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	118.966	118.966	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	82.999	82.999	0,02
			<b>755.293</b>	<b>0,21</b>	

Totale investimenti (inclusi depositi bancari)

**327.283.463** **89,45**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Contratti per differenza

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	6.130.431	42.105	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	24.428	548	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	11.937	261	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.154.381	(879)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	79.867.980	(7.551)	(0,00)
			<b>34.484</b>	<b>0,01</b>

Contratti di cambio a termine

Comprato EUR venduto USD a 0,908589 30/05/2023	5.909.209	28.645	0,01
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	11.863.375	(98.234)	(0,03)
		<b>(69.589)</b>	<b>(0,02)</b>

Futures

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	58.593.397	3.336.548	0,91
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	8.653.994	265.530	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	3.110.375	237.602	0,06
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	3.545.340	111.714	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	4.561.356	87.363	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	1.078.631	76.877	0,02
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	8.411	233	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	116.487	(176)	(0,00)
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	4.237.888	(6.307)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(760.145)	(24.763)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(482.647)	(46.672)	(0,01)
			<b>4.037.949</b>	<b>1,10</b>

Opzioni

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	2	152	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(1.104)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(253)	(7)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(175)	(7)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(478)	(15)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(349)	(55)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(140)	(110)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(3.198)	(130)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1.465)	(162)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(84)	(206)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1.063)	(251)	(0,00)
			<b>(791)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo

34.617.645 9,47

Attivo netto

**365.903.161** **100,00**

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	30,22
Regno Unito	GB	11,63
Lussemburgo	LU	9,02
Francia	FR	5,50
Irlanda	IE	4,96
Germania	DE	4,27
Svizzera	CH	4,02
Cina	CN	3,41
Paesi Bassi	NL	1,94
Svezia	SE	1,48
Area di Taiwan	TW	1,39
Spagna	ES	1,34
Giappone	JP	1,32
Danimarca	DK	1,24
Corea	KR	1,04
Italia	IT	0,95
Hong Kong SAR Cina	HK	0,79
Finlandia	FI	0,75
Indonesia	ID	0,40
Brasile	BR	0,39
Sudafrica	ZA	0,38
Messico	MX	0,30
Tailandia	TH	0,30
Australia	AU	0,29
Belgio	BE	0,22
India	IN	0,22
Malesia	MY	0,19
Singapore	SG	0,18
Austria	AT	0,16
Emirati Arabi Uniti	AE	0,15
Grecia	GR	0,14
Portogallo	PT	0,12
Filippine	PH	0,12
Norvegia	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Kuwait	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermuda	BM	0,04
Cile	CL	0,04
Kazakistan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turchia	TR	0,03
Polonia	PL	0,03
Israele	IL	0,02
Ungheria	HU	0,02
Nuova Zelanda	NZ	0,01
Giordania	JO	0,01
Isole Cayman	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Perù	PE	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		10,55





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	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
MediaTek	TW	TWD	12.559	246.833	0,08	Samsung SDI	KR	KRW	13	5.944	0,00
Advanced Micro Devices	US	USD	2.857	226.962	0,08	Argo Graphics	JP	JPY	230	5.858	0,00
Qualcomm	US	USD	2.130	222.019	0,07	Lasertec	JP	JPY	44	5.352	0,00
Delta Electronics	TW	TWD	23.693	209.839	0,07	Wiwynn	TW	TWD	132	4.557	0,00
TE Connectivity	US	USD	1.874	206.958	0,07	Applier Group	JP	JPY	408	4.159	0,00
Samsung Electronics Perpetua (priv.)	KR	KRW	5.436	205.296	0,07	Simplex Holdings	JP	JPY	250	3.919	0,00
Lam Research	US	USD	366	172.183	0,06	Information Services International-Dentsu	JP	JPY	115	3.665	0,00
Dassault Systemes	FR	EUR	4.615	169.238	0,06	RS Technologies	JP	JPY	181	3.663	0,00
Scout24	DE	EUR	2.948	166.565	0,06	Metrodata Electronics	ID	IDR	95.108	3.348	0,00
NXP Semiconductors	NL	USD	1.071	157.253	0,05	Ferrotec Holdings	JP	JPY	156	3.174	0,00
Juniper Networks	US	USD	5.774	156.914	0,05	E Ink Holdings	TW	TWD	513	2.885	0,00
Baidu (A)	CN	HKD	11.223	151.821	0,05	Longshine Technology	CN	CNY	879	2.761	0,00
NAVER	KR	KRW	1.084	141.616	0,05	SKP Resources	MY	MYR	10.243	2.709	0,00
ANSYS	US	USD	496	141.463	0,05	VS Industry	MY	MYR	14.160	2.348	0,00
Palo Alto Networks	US	USD	739	122.224	0,04	D&O Green Technologies	MY	MYR	2.711	2.267	0,00
Amdocs	US	USD	1.424	117.836	0,04	Rohm	JP	JPY	26	1.742	0,00
Tokyo Electron	JP	JPY	1.093	112.767	0,04	SiteMinder	AU	AUD	499	1.093	0,00
Temenos	CH	CHF	1.448	109.930	0,04	GL Sciences	JP	JPY	47	725	0,00
GB Group	GB	GBP	29.578	109.744	0,04	UMS Holdings	SG	SGD	908	638	0,00
Micron Technology	US	USD	1.915	109.590	0,04	LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	121	553	0,00
Keyence	JP	JPY	266	108.460	0,04	Longshine Technology (A)	CN	CNY	126	397	0,00
VMware	US	USD	956	107.958	0,04	Lotes	TW	TWD	14	365	0,00
SUSE	DE	EUR	6.101	104.333	0,04					<b>30.143.257</b>	<b>10,11</b>
Kakao	KR	KRW	2.544	100.434	0,03						
Workday (A)	US	USD	594	99.828	0,03						
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	45.810	96.731	0,03						
Wistron	TW	TWD	68.470	93.910	0,03						
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	8.761	83.596	0,03						
Advantech	TW	TWD	7.430	81.387	0,03						
Powertech Technology	TW	TWD	29.246	79.217	0,03						
VeriSign	US	USD	357	70.974	0,02						
Murata Manufacturing	JP	JPY	1.362	69.564	0,02						
Marvell Technology	US	USD	1.956	68.890	0,02						
Lenovo Group	CN	HKD	70.519	65.364	0,02						
Chicony Electronics	TW	TWD	21.183	60.605	0,02						
Mitsui High-Tec	JP	JPY	1.057	57.501	0,02						
Tripod Technology	TW	TWD	15.443	52.384	0,02						
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	685	52.181	0,02						
Nomura Research Institute	JP	JPY	2.275	51.623	0,02						
Shimadzu	JP	JPY	1.812	51.213	0,02						
Zoom Video Communications	US	USD	887	49.260	0,02						
Envestnet	US	USD	847	49.161	0,02						
Dynatrace	US	USD	1.267	48.247	0,02						
MongoDB (A)	US	USD	222	47.585	0,02						
Innodisk	TW	TWD	5.330	46.993	0,02						
CrowdStrike Holdings	US	USD	427	46.938	0,02						
Getac Holdings	TW	TWD	26.650	46.232	0,02						
Yageo	TW	TWD	3.152	46.185	0,02						
Fujitsu	JP	JPY	382	45.968	0,02						
PTC	US	USD	391	44.768	0,02						
Nice ADR	IL	USD	221	40.414	0,01						
F5 Networks	US	USD	331	40.064	0,01						
Lumentum Holdings	US	USD	891	38.886	0,01						
HCL Technologies	IN	INR	3.271	38.683	0,01						
Taiyo Yuden	JP	JPY	1.383	38.183	0,01						
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	11.207	36.896	0,01						
First Solar	US	USD	225	35.025	0,01						
Ciena	US	USD	796	32.951	0,01						
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	5.425	32.389	0,01						
SES Imagotag	FR	EUR	213	30.901	0,01						
Silergy	CN	TWD	2.164	30.788	0,01						
Riken Keiki	JP	JPY	886	30.730	0,01						
Sansan	JP	JPY	2.513	30.350	0,01						
Atea	NO	NOK	2.424	30.189	0,01						
Infosys	IN	INR	2.105	29.323	0,01						
Autohome (A) ADR	CN	USD	1.031	27.747	0,01						
Socionext	JP	JPY	360	26.902	0,01						
Logitech International	CH	CHF	494	26.366	0,01						
Adevinta	NO	NOK	3.629	25.321	0,01						
Daqo New Energy ADR	CN	USD	623	25.236	0,01						
Sopra Steria Group	FR	EUR	125	24.502	0,01						
SolarEdge Technologies	IL	USD	97	24.493	0,01						
Nutanix (A)	US	USD	1.002	21.839	0,01						
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	451	21.617	0,01						
Western Digital	US	USD	642	19.937	0,01						
Arcadyan Technology	TW	TWD	6.697	19.871	0,01						
ams-OSRAM	AT	CHF	3.087	19.266	0,01						
KoMiCo	KR	KRW	644	19.008	0,01						
Obic	JP	JPY	136	18.918	0,01						
Universal Display	US	USD	151	18.317	0,01						
Wingtech Technology	CN	CNY	2.597	17.909	0,01						
Elastic	US	USD	313	16.243	0,01						
SEEK	AU	AUD	1.065	15.668	0,01						
Starpower Semiconductor	CN	CNY	492	15.611	0,01						
gittee	JP	JPY	924	13.808	0,00						
Justsystems	JP	JPY	525	12.516	0,00						
TeamViewer	DE	EUR	697	11.619	0,00						
Kyocera	JP	JPY	234	11.105	0,00						
NEC	JP	JPY	298	10.351	0,00						
Ulvac	JP	JPY	273	9.760	0,00						
Kamakura Shinsho	JP	JPY	1.433	8.897	0,00						
Plus Alpha Consulting	JP	JPY	454	8.750	0,00						
Domain Holdings (Australia)	AU	AUD	4.318	8.683	0,00						
Sensortek Technology	TW	TWD	820	8.085	0,00						
AEM Holdings	SG	SGD	3.504	8.078	0,00						
Rorze	JP	JPY	120	7.978	0,00						
Shibaura Electronics	JP	JPY	206	7.830	0,00						
FPT	VN	VND	2.501	7.482	0,00						
Pentamaster International	MY	HKD	53.740	6.891	0,00						
m-up Holdings	JP	JPY	823	6.754	0,00						
ASMPT	HK	HKD	911	6.477	0,00						
SEMITEC	JP	JPY	456	5.981	0,00						









Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	22.535	22.432	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	11.268	11.262	0,00
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	11.268	11.262	0,00
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	11.268	11.258	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	11.268	11.256	0,00
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	11.268	11.247	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	11.268	11.186	0,00
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	11.268	11.181	0,00
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	11.268	11.168	0,00
			<b>841.691</b>	<b>0,28</b>	

Non quotati

Energia

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	380	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	22.431	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Materiali

Polyus*	RU	USD	20	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	808	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	16	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	1.315	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	2.808	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Informatica

Bytedance*	CN	USD	128	18.068	0,01
Updater CDI*	US	AUD	123	2.244	0,00
Yandex*	RU	USD	121	0	0,00
				<b>20.312</b>	<b>0,01</b>

Prodotti voluttuari

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	2.229	10.506	0,00
IFLI*	MY	USD	1.706	98	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	113.857	0	0,00
				<b>10.604</b>	<b>0,00</b>

Beni di prima necessità

i-Tail (F)	TH	THB	7.226	3.939	0,00
				<b>3.939</b>	<b>0,00</b>

Sanità

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	1.092	13.141	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	3.782	0	0,00
				<b>13.141</b>	<b>0,00</b>

Finanziari

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	1.935	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	40.939	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	4.891	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Frazioni				19	0,00
----------	--	--	--	----	------

Totale investimenti (costo EUR 263.322.622)

**266.080.808 89,28**

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	112.675	112.675	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	112.675	112.675	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	112.675	112.675	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	112.675	112.675	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	96.901	96.901	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	67.605	67.605	0,02
				<b>615.206</b>	<b>0,21</b>

Totale investimenti (inclusi depositi bancari)

**266.696.014 89,48**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Contratti per differenza

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	4.991.254	34.281	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	19.898	446	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	9.723	213	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	940.276	(716)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	65.027.347	(6.148)	(0,00)
			<b>28.076</b>	<b>0,01</b>

Contratti di cambio a termine

Comprato EUR venduto USD a 0,908589 30/05/2023	4.813.254	23.333	0,01
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	9.663.135	(80.015)	(0,03)
		<b>(56.682)</b>	<b>(0,02)</b>

Futures

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	47.657.865	2.724.444	0,91
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	7.048.889	216.281	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	2.612.715	199.586	0,07
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	2.874.600	97.076	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	3.715.356	71.160	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	878.576	62.619	0,02
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	6.848	189	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	94.881	(143)	(0,00)
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	3.449.325	(6.053)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(619.165)	(20.170)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(393.137)	(38.016)	(0,01)
			<b>3.306.973</b>	<b>1,11</b>

Opzioni

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	2	124	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(899)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(206)	(5)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(142)	(6)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(389)	(13)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(285)	(45)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(114)	(89)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(2.604)	(106)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1.192)	(132)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(68)	(167)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(865)	(205)	(0,00)
			<b>(644)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo

28.062.852 9,42

Attivo netto

**298.036.589 100,00**

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	30,27
Regno Unito	GB	11,63
Lussemburgo	LU	9,02
Francia	FR	5,50
Irlanda	IE	4,96
Germania	DE	4,27
Svizzera	CH	4,02
Cina	CN	3,40
Paesi Bassi	NL	1,94
Svezia	SE	1,48
Area di Taiwan	TW	1,39
Spagna	ES	1,34
Giappone	JP	1,32
Danimarca	DK	1,24
Corea	KR	1,04
Italia	IT	0,95
Hong Kong SAR Cina	HK	0,79
Finlandia	FI	0,75
Indonesia	ID	0,40
Brasile	BR	0,39
Sudafrica	ZA	0,38
Messico	MX	0,30
Tailandia	TH	0,30
Australia	AU	0,29
Belgio	BE	0,22
India	IN	0,22
Malesia	MY	0,19
Singapore	SG	0,18
Austria	AT	0,16
Emirati Arabi Uniti	AE	0,15
Grecia	GR	0,14
Portogallo	PT	0,12
Filippine	PH	0,12
Norvegia	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Kuwait	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermuda	BM	0,04
Cile	CL	0,04
Kazakistan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turchia	TR	0,03
Polonia	PL	0,03
Israele	IL	0,02
Ungheria	HU	0,02
Nuova Zelanda	NZ	0,01
Giordania	JO	0,01
Isole Cayman	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Perù	PE	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		10,51















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023	US	EUR	15.520	15.449	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	7.760	7.756	0,00
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	7.760	7.756	0,00
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	7.760	7.753	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	7.760	7.752	0,00
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	7.760	7.746	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	7.760	7.704	0,00
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	7.760	7.701	0,00
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	7.760	7.692	0,00
				<b>579.677</b>	<b>0,28</b>

Non quotati

Energia

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	262	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	15.449	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Materiali

Polyus*	RU	USD	14	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	11	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	556	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	906	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1.934	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Informatica

Bytedance*	CN	USD	88	12.453	0,01
Updater CDI*	US	AUD	85	1.545	0,00
Yandex*	RU	USD	84	0	0,00
				<b>13.998</b>	<b>0,01</b>

Prodotti voluttuari

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	1.537	7.241	0,00
IFLI*	MY	USD	1.175	68	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	78.469	0	0,00
				<b>7.309</b>	<b>0,00</b>

Beni di prima necessità

i-Tail (F)	TH	THB	4.978	2.714	0,00
				<b>2.714</b>	<b>0,00</b>

Sanità

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	753	9.057	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	2.607	0	0,00
				<b>9.057</b>	<b>0,00</b>

Finanziari

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	1.333	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	28.197	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3.368	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Frazioni				4	0,00
----------	--	--	--	---	------

Totale investimenti (costo EUR 181.036.893)

**183.124.834** **89,22**

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	77.600	77.600	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	77.600	77.600	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	77.600	77.600	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	77.600	77.600	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	66.736	66.736	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	46.560	46.560	0,02
				<b>423.696</b>	<b>0,21</b>

Totale investimenti (inclusi depositi bancari)

**183.548.530** **89,42**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Contratti per differenza

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	3.433.052	23.579	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	13.704	307	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	6.697	146	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	647.577	(493)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	44.726.061	(4.229)	(0,00)
			<b>19.310</b>	<b>0,01</b>

Contratti di cambio a termine

Comprato EUR venduto USD a 0,908589 30/05/2023	3.314.941	16.069	0,01
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	6.655.109	(55.107)	(0,03)
		<b>(39.038)</b>	<b>(0,02)</b>

Futures

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	33.221.027	1.882.939	0,92
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	4.854.581	148.953	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	1.741.810	133.057	0,06
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	2.060.130	63.114	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	2.558.855	49.010	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	605.097	43.127	0,02
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	2.370.775	7.363	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	4.716	130	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	65.343	(99)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(426.426)	(13.892)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(270.761)	(26.182)	(0,01)
			<b>2.287.520</b>	<b>1,11</b>

Opzioni

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	85	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(619)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(142)	(4)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(98)	(4)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(268)	(9)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(196)	(31)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(78)	(61)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(1.793)	(73)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(821)	(91)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(47)	(115)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(596)	(141)	(0,00)
			<b>(444)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo

19.442.483 9,48

Attivo netto

**205.258.361** **100,00**

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	30,22
Regno Unito	GB	11,62
Lussemburgo	LU	9,01
Francia	FR	5,50
Irlanda	IE	4,96
Germania	DE	4,27
Svizzera	CH	4,02
Cina	CN	3,41
Paesi Bassi	NL	1,94
Svezia	SE	1,48
Area di Taiwan	TW	1,39
Spagna	ES	1,34
Giappone	JP	1,32
Danimarca	DK	1,24
Corea	KR	1,04
Italia	IT	0,95
Hong Kong SAR Cina	HK	0,79
Finlandia	FI	0,75
Indonesia	ID	0,40
Brasile	BR	0,39
Sudafrica	ZA	0,38
Messico	MX	0,30
Tailandia	TH	0,30
Australia	AU	0,29
Belgio	BE	0,22
India	IN	0,22
Malesia	MY	0,19
Singapore	SG	0,18
Austria	AT	0,16
Emirati Arabi Uniti	AE	0,15
Grecia	GR	0,14
Portogallo	PT	0,12
Filippine	PH	0,12
Norvegia	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Kuwait	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermuda	BM	0,04
Cile	CL	0,04
Kazakistan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turchia	TR	0,03
Polonia	PL	0,03
Israele	IL	0,02
Ungheria	HU	0,02
Nuova Zelanda	NZ	0,01
Giordania	JO	0,01
Isole Cayman	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Perù	PE	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		10,57















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	3.461	3.459	0,00
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	3.461	3.459	0,00
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	3.461	3.458	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	3.461	3.457	0,00
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	3.461	3.455	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	3.461	3.436	0,00
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	3.461	3.434	0,00
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	3.461	3.430	0,00
				<b>258.528</b>	<b>0,28</b>

Non quotati

Energia

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	117	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	6.891	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Materiali

Polyus*	RU	USD	6	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	248	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	5	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	404	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	863	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Informatica

Bytedance*	CN	USD	39	5.556	0,01
Updater CDI*	US	AUD	38	689	0,00
Yandex*	RU	USD	37	0	0,00
				<b>6.245</b>	<b>0,01</b>

Prodotti voluttuari

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	686	3.230	0,00
IFLIX*	MY	USD	524	30	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	34.998	0	0,00
				<b>3.260</b>	<b>0,00</b>

Beni di prima necessità

i-Tail (F)	TH	THB	2.220	1.210	0,00
				<b>1.210</b>	<b>0,00</b>

Sanità

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	336	4.041	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.163	0	0,00
				<b>4.041</b>	<b>0,00</b>

Finanziari

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	595	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	12.577	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	1.502	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Frazioni

12 0,00

Totale investimenti (costo EUR 81.314.748)

**81.678.791 89,23**

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	34.608	34.608	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	34.608	34.608	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	34.608	34.608	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	34.608	34.608	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	29.763	29.763	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	20.765	20.765	0,02
				<b>188.960</b>	<b>0,21</b>

Totale investimenti (inclusi depositi bancari)

**81.867.751 89,43**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/(perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	---------------------------------------	----------------

Contratti per differenza

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	1.527.435	10.491	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	6.113	137	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	2.987	65	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	288.815	(220)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	19.900.545	(1.882)	(0,00)
			<b>8.591</b>	<b>0,01</b>

Contratti di cambio a termine

Comprato EUR venduto USD a 0,908589 30/05/2023	1.478.433	7.167	0,01
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	2.968.114	(24.577)	(0,03)
		<b>(17.410)</b>	<b>(0,02)</b>

Futures

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	14.857.109	829.819	0,91
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	2.165.049	66.430	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	746.490	57.024	0,06
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	910.290	27.992	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	1.141.299	21.859	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	269.885	19.236	0,02
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	1.058.200	3.050	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	2.103	58	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	29.141	(44)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(190.182)	(6.195)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(120.760)	(11.677)	(0,01)
			<b>1.007.552</b>	<b>1,10</b>

Opzioni

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	38	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(276)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(44)	(2)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(63)	(2)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(120)	(4)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(87)	(14)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(35)	(27)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(800)	(33)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(366)	(41)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(21)	(51)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(266)	(63)	(0,00)
			<b>(199)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo

8.673.384 9,48

Attivo netto

**91.539.669 100,00**

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	30,01
Regno Unito	GB	11,62
Lussemburgo	LU	9,12
Francia	FR	5,50
Irlanda	IE	4,96
Germania	DE	4,27
Svizzera	CH	4,02
Cina	CN	3,41
Paesi Bassi	NL	1,94
Svezia	SE	1,48
Giappone	JP	1,43
Area di Taiwan	TW	1,39
Spagna	ES	1,34
Danimarca	DK	1,24
Corea	KR	1,04
Italia	IT	0,95
Hong Kong SAR Cina	HK	0,79
Finlandia	FI	0,75
Indonesia	ID	0,40
Brasile	BR	0,39
Sudafrica	ZA	0,38
Messico	MX	0,30
Tailandia	TH	0,30
Australia	AU	0,29
Belgio	BE	0,22
India	IN	0,22
Malesia	MY	0,19
Singapore	SG	0,18
Austria	AT	0,16
Emirati Arabi Uniti	AE	0,15
Grecia	GR	0,14
Portogallo	PT	0,12
Filippine	PH	0,12
Norvegia	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Kuwait	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermuda	BM	0,04
Cile	CL	0,04
Kazakistan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turchia	TR	0,03
Polonia	PL	0,03
Israele	IL	0,02
Ungheria	HU	0,02
Nuova Zelanda	NZ	0,01
Giordania	JO	0,01
Isole Cayman	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Perù	PE	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		10,56















Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023	IE	EUR	1.610	1.609	0,00
Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023	NL	EUR	1.610	1.609	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023	BE	EUR	1.610	1.608	0,00
Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023	ES	EUR	1.610	1.608	0,00
LMA CP 2,89% 19/05/2023	FR	EUR	1.610	1.607	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023	JP	EUR	1.610	1.598	0,00
Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023	GB	EUR	1.610	1.598	0,00
Barclays CP 3,48% 02/08/2023	GB	EUR	1.610	1.596	0,00
				<b>120.256</b>	<b>0,28</b>

Non quotati

Energia

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	54	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	3.207	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Materiali

Polyus*	RU	USD	3	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	115	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	188	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	402	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Informatica

Bytedance*	CN	USD	18	2.585	0,01
Updater CDI*	US	AUD	18	321	0,00
Yandex*	RU	USD	17	0	0,00
				<b>2.906</b>	<b>0,01</b>

Prodotti voluttuari

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	319	1.503	0,00
IFLIX*	MY	USD	244	14	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	16.275	0	0,00
				<b>1.517</b>	<b>0,00</b>

Beni di prima necessità

i-Tail (F)	TH	THB	1.033	563	0,00
				<b>563</b>	<b>0,00</b>

Sanità

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	156	1.880	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	541	0	0,00
				<b>1.880</b>	<b>0,00</b>

Finanziari

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	277	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetua (priv.)*	RU	USD	5.852	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	700	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Frazioni

(1) (0,00)

Totale investimenti (costo EUR 37.759.006)

**37.979.965** **89,20**

Depositi bancari

Swedbank TD 2,88% 02/05/2023	SE	EUR	16.098	16.098	0,04
KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023	BE	EUR	16.098	16.098	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023	DE	EUR	16.098	16.098	0,04
DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023	DE	EUR	16.098	16.098	0,04
Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023	FR	EUR	13.844	13.844	0,03
Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023	GB	EUR	9.659	9.659	0,02
				<b>87.895</b>	<b>0,21</b>

Totale investimenti (inclusi depositi bancari)

**38.067.860** **89,41**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
--	--------	-------------------------	--	----------------

Contratti per differenza

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	705.179	4.843	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	2.844	64	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	1.390	30	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	134.349	(102)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	9.186.512	(869)	(0,00)
			<b>3.966</b>	<b>0,01</b>

Contratti di cambio a termine

Comprato EUR venduto USD a 0,908589 30/05/2023	687.714	3.334	0,01
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	1.380.658	(11.432)	(0,03)
		<b>(8.098)</b>	<b>(0,02)</b>

Futures

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	6.808.254	384.166	0,90
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	1.007.050	30.899	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	373.245	28.512	0,07
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	431.190	11.143	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	531.573	10.181	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	125.702	8.959	0,02
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	488.400	1.351	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	978	27	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	13.553	(20)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(88.466)	(2.882)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(56.177)	(5.432)	(0,01)
			<b>466.904</b>	<b>1,10</b>

Opzioni

Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	18	0,00
Scrittura Put IGO 10 18/05/2023	AUD	(128)	0	0,00
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(20)	(1)	(0,00)
Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(29)	(1)	(0,00)
Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(56)	(2)	(0,00)
Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(41)	(6)	(0,00)
Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(16)	(13)	(0,00)
Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(372)	(15)	(0,00)
Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(170)	(19)	(0,00)
Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(10)	(24)	(0,00)
Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(124)	(29)	(0,00)
			<b>(92)</b>	<b>(0,00)</b>

Altre voci di attivo e passivo

4.047.741 9,51

Attivo netto

**42.578.281** **100,00**

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	29,97
Regno Unito	GB	11,62
Lussemburgo	LU	9,13
Francia	FR	5,50
Irlanda	IE	4,96
Germania	DE	4,27
Svizzera	CH	4,02
Cina	CN	3,41
Paesi Bassi	NL	1,93
Svezia	SE	1,48
Giappone	JP	1,43
Area di Taiwan	TW	1,39
Spagna	ES	1,34
Danimarca	DK	1,24
Corea	KR	1,04
Italia	IT	0,95
Hong Kong SAR Cina	HK	0,79
Finlandia	FI	0,74
Indonesia	ID	0,40
Brasile	BR	0,39
Sudafrica	ZA	0,38
Messico	MX	0,30
Tailandia	TH	0,30
Australia	AU	0,29
India	IN	0,22
Belgio	BE	0,22
Malesia	MY	0,19
Singapore	SG	0,18
Austria	AT	0,16
Emirati Arabi Uniti	AE	0,15
Grecia	GR	0,14
Portogallo	PT	0,12
Filippine	PH	0,12
Norvegia	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Kuwait	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermuda	BM	0,04
Cile	CL	0,04
Kazakistan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turchia	TR	0,03
Polonia	PL	0,03
Israele	IL	0,02
Ungheria	HU	0,02
Nuova Zelanda	NZ	0,01
Giordania	JO	0,01
Isole Cayman	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Perù	PE	0,00
Gibralta	GI	0,00
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		10,59









Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Comprato CHF venduto USD a 0,890136 30/05/2023	12.233	29	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,908699 09/06/2023	4.450	25	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,909604 30/05/2023	3.450	21	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,809733 09/06/2023	785	15	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,906816 09/06/2023	4.472	15	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,804470 09/06/2023	804	10	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,803785 09/06/2023	791	10	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,799981 09/06/2023	852	6	0,00
Comprato GBP venduto USD a 0,799762 09/06/2023	693	5	0,00
Comprato DKK venduto USD a 6,780699 30/05/2023	66	0	0,00
Comprato DKK venduto USD a 6,777364 30/05/2023	4	0	0,00
Comprato CHF venduto USD a 0,888425 30/05/2023	899	0	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,099650 30/05/2023	241	(1)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,104389 10/05/2023	28.553	(4)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,245524 09/06/2023	684	(7)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,242479 09/06/2023	1.047	(14)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,242068 09/06/2023	1.033	(14)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,229470 09/06/2023	931	(22)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,219605 09/06/2023	786	(25)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,206164 09/06/2023	596	(25)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,099732 09/06/2023	4.244	(26)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 132,911816 30/05/2023	1.400	(26)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,209347 09/06/2023	684	(27)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,215530 09/06/2023	931	(32)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 132,911791 30/05/2023	1.777	(33)	(0,00)
Comprato CAD venduto USD a 1,354838 10/05/2023	118.056	(35)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,218386 09/06/2023	1.207	(39)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,098984 10/05/2023	7.717	(39)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,186844 09/06/2023	771	(44)	(0,00)
Comprato THB venduto EUR a 37,643400 30/05/2023	420.339	(63)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 134,969790 07/06/2023	35.183	(68)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,658127 10/05/2023	17.542	(101)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a 1,115866 10/05/2023	16.413	(108)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,241044 10/05/2023	9.951	(136)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,071674 09/06/2023	5.050	(159)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,244609 10/05/2023	17.298	(188)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,246181 10/05/2023	19.848	(191)	(0,00)
Comprato AUD venduto USD a 1,493257 10/05/2023	17.748	(205)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,076955 09/06/2023	9.626	(257)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,064788 09/06/2023	8.143	(307)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,244421 10/05/2023	38.305	(422)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,187644 09/06/2023	8.102	(460)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,208028 09/06/2023	12.903	(524)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 133,140439 30/05/2023	45.984	(768)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 132,741050 10/05/2023	35.774	(811)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,090847 10/05/2023	72.227	(896)	(0,00)
Comprato USD venduto CAD a 0,732232 10/05/2023	118.022	(903)	(0,00)
Comprato JPY venduto USD a 133,140440 30/05/2023	89.769	(1.499)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,072171 09/06/2023	53.923	(1.675)	(0,01)
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	207.168	(1.715)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,063229 09/06/2023	53.820	(2.107)	(0,01)
Comprato SGD venduto EUR a 1,465043 30/05/2023	418.418	(2.248)	(0,01)
Comprato CAD venduto EUR a 1,484606 30/05/2023	278.188	(2.528)	(0,01)
Comprato USD venduto GBP a 1,246828 07/06/2023	383.196	(3.728)	(0,01)
Comprato USD venduto GBP a 1,198899 09/06/2023	125.508	(6.003)	(0,02)
Comprato USD venduto GBP a 1,236799 10/05/2023	363.001	(6.199)	(0,02)
Comprato USD venduto EUR a 1,068222 09/06/2023	835.903	(28.951)	(0,10)
Comprato JPY venduto EUR a 146,213800 30/05/2023	1.407.104	(35.186)	(0,12)
		<b>4.318</b>	<b>0,02</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA		
Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	52,64
USA	US	12,76
Lussemburgo	LU	7,05
Cina	CN	4,37
Regno Unito	GB	3,53
Irlanda	IE	3,36
Francia	FR	2,24
Paesi Bassi	NL	1,14
Svizzera	CH	0,75
Canada	CA	0,63
Australia	AU	0,60
Italia	IT	0,56
Spagna	ES	0,50
Danimarca	DK	0,47
Giappone	JP	0,45
Svezia	SE	0,36
Corea	KR	0,26
India	IN	0,16
Belgio	BE	0,14
Hong Kong SAR Cina	HK	0,13
Malesia	MY	0,11
Finlandia	FI	0,11
Bermuda	BM	0,08
Tailandia	TH	0,08
Norvegia	NO	0,07
Nuova Zelanda	NZ	0,07
Austria	AT	0,06
Isole Cayman	KY	0,05
Indonesia	ID	0,05
Portogallo	PT	0,04
Kazakistan	KZ	0,01
Cile	CL	0,01
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,17

Futures

Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
MSCI Indonesia Index Future 16/06/2023	USD	892.860	89.595 0,32
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	1.371.259	51.702 0,18
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	629.000	26.595 0,10
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	259.560	16.795 0,06
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	383.280	13.480 0,05
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	301.174	5.659 0,02
XAF Financial Index Future 16/06/2023	USD	922.275	4.891 0,02
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023	CAD	169.729	4.568 0,02
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	361.213	3.089 0,01
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	178.673	2.313 0,01
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	338.848	1.566 0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	10.913	568 0,00
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	15.394	286 0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	29.761	272 0,00
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	15.508	189 0,00
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	23.331	179 0,00
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023	JPY	(2.328.133)	(18) (0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(83.059)	(237) (0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	(137)	(1.017) (0,00)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(216.502)	(2.213) (0,01)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(427.493)	(15.926) (0,05)
Euro Stoxx Banksd Index Future 20/12/2024	EUR	687.940	(17.110) (0,06)
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	(1.253.400)	(78.967) (0,28)
		<b>108.259</b>	<b>0,39</b>

Altre voci di attivo e passivo	1.908.909	6,80
<b>Attivo netto</b>	<b>27.955.931</b>	<b>100,00</b>



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Weibo ADR (GS)	USD	(7.312)	(415)	(0,00)
Pegatron (GS)	USD	(91.200)	(442)	(0,01)
Srisawad (F) (MS)	USD	(8.293)	(470)	(0,01)
Singapore Exchange (JPLS)	SGD	(118.950)	(490)	(0,01)
Giant Manufacturing (GS)	USD	(74.375)	(529)	(0,01)
Beijing Capital International Airport (JPLS)	HKD	(73.290)	(547)	(0,01)
Samsung Fire & Marine Insurance (JPLS)	USD	(10.084)	(676)	(0,01)
Krung Thai Bank (F) (MS)	USD	(8.293)	(715)	(0,01)
Vale Indonesia (JPLS)	USD	(8.428)	(778)	(0,01)
CLP Holdings (JPLS)	HKD	(613.665)	(862)	(0,01)
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(621.556)	(881)	(0,01)
BDO Unibank (JPLS)	USD	(10.634)	(995)	(0,01)
China Everbright International (JPLS)	HKD	(482.433)	(1.055)	(0,01)
Bank of Communications (H) (UBS)	HKD	(1.211.123)	(1.140)	(0,01)
Giant Manufacturing (MS)	USD	(31.001)	(1.227)	(0,01)
Jardine Cycle & Carriage (HSBC)	SGD	(67.897)	(1.258)	(0,01)
Chow Tai Fook Jewellery (JPLS)	HKD	(1.938.431)	(1.476)	(0,02)
Highwealth Construction (MS)	USD	(91.699)	(1.497)	(0,02)
China Resources Pharmaceuticals Group (JPLS)	HKD	(89.600)	(1.789)	(0,02)
Singapore Airlines (L) (JPLS)	SGD	(117.843)	(1.851)	(0,02)
Lovisa Holdings (JPLS)	AUD	(77.983)	(1.887)	(0,02)
EVA Airways (GS)	USD	(41.122)	(2.031)	(0,02)
Bumrungrad Hospital (F) (JPLS)	USD	(143.073)	(2.287)	(0,03)
EVA Airways (UBS)	USD	(99.744)	(3.185)	(0,04)
JD.Com (A) (JPLS)	HKD	347.656	(3.452)	(0,04)
Unilever Indonesia (JPLS)	USD	(47.959)	(3.456)	(0,04)
Mitsui OSK Lines (MS)	JPY	(16.837.916)	(3.588)	(0,04)
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha (MS)	JPY	(12.519.666)	(3.934)	(0,05)
Mitsubishi Motors (JPLS)	JPY	(18.936.353)	(4.344)	(0,05)
Great Wall Auto Holdings (H) (JPLS)	HKD	(692.716)	(5.015)	(0,06)
Li Ning (UBS)	HKD	2.744.189	(5.594)	(0,06)
Jardine Cycle & Carriage (MS)	SGD	(149.374)	(6.299)	(0,07)
HKT Trust and HKT (Stapled) (JPLS)	HKD	3.186.364	(16.853)	(0,19)
ASMPT (UBS)	HKD	2.112.775	(47.204)	(0,54)
			<b>(45.491)</b>	<b>(0,52)</b>

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
RBL Bank Future 25/05/2023	INR	(7.330.614)	(6.780)	(0,08)
Topix Index Future 08/06/2023	JPY	(103.225.000)	(15.900)	(0,18)
MSCI AC AXJ NTR Index Future 16/06/2023	USD	(1.914.820)	(21.397)	(0,25)
MSCI Indonesia Index Future 16/06/2023	USD	(174.690)	(22.675)	(0,26)
			<b>(58.423)</b>	<b>(0,67)</b>

	Valuta	Contratti	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
<b>Opzioni</b>				
Scrittura Put AIA Group 65 30/05/2023	HKD	(25)	0	0,00
Scrittura Put Taiwan Semi Manu. 75 19/05/2023	USD	(10)	(280)	(0,00)
Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 10,9 30/05/2023	HKD	(66.537)	(322)	(0,00)
Scrittura Put Micron Tech. 55 19/05/2023	USD	(42)	(882)	(0,01)
Scrittura Call AIA Group 92,5 30/05/2023	HKD	(16)	(1.159)	(0,01)
Scrittura Put Li Ning 50 30/05/2023	HKD	(71)	(2.294)	(0,03)
Scrittura Put Taiwan Semi Manu. ADR 80 19/05/2023	USD	(30)	(2.460)	(0,03)
Scrittura Put JD.com ADR 32,5 19/05/2023	USD	(44)	(2.552)	(0,03)
			<b>(9.949)</b>	<b>(0,11)</b>

Altre voci di attivo e passivo			1.295.698	14,78
<b>Attivo netto</b>			<b>8.697.438</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Contratti di cambio a termine

Comprato USD venduto JPY a 0,007511 30/05/2023	750.203	12.736	0,15
Comprato JPY venduto USD a 133,036093 30/05/2023	22.016	(384)	(0,00)
		<b>12.352</b>	<b>0,14</b>

Futures

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
MSCI China A 50 Index Future 19/05/2023	USD	(1.028.090)	27.468	0,32
Pidilite Industrie Future 25/05/2023	INR	(609.028)	60	0,00
Icici Prudential Future 25/05/2023	INR	(657.783)	50	0,00
Bata India Future 25/05/2023	INR	(409.615)	(26)	(0,00)
Petronet LNG Future 25/05/2023	INR	(717.705)	(40)	(0,00)
Gujarat Gas Future 25/05/2023	INR	(590.685)	(60)	(0,00)
HDFC Asset Mgmt Future 25/05/2023	INR	(7.492.583)	(73)	(0,00)
Page Industries Future 25/05/2023	INR	(609.064)	(97)	(0,00)
Indian Energy Exchange Future 25/05/2023	INR	(591.312)	(100)	(0,00)
United Spirits Future 25/05/2023	INR	(490.753)	(109)	(0,00)
Asian Paints Future 25/05/2023	INR	(584.693)	(109)	(0,00)
Dr Lal Pathlabs Future 25/05/2023	INR	(484.429)	(114)	(0,00)
Metropolis Healthcare Future 25/05/2023	INR	(506.534)	(116)	(0,00)
Mahindra & Mahindra Future 25/05/2023	INR	(865.180)	(128)	(0,00)
ACC Future 25/05/2023	INR	(444.431)	(137)	(0,00)
Zee Entertainment Enterprise Future 25/05/2023	INR	(596.958)	(141)	(0,00)
Tata Communications Future 25/05/2023	INR	(641.498)	(153)	(0,00)
InterGlobe Aviation Future 25/05/2023	INR	(612.706)	(166)	(0,00)
Balkrishna Industries Future 25/05/2023	INR	(631.330)	(171)	(0,00)
Dabur India Future 25/05/2023	INR	(671.044)	(179)	(0,00)
Mahindra & Mahindra Fin. Svcs. Future 25/05/2023	INR	(1.042.857)	(201)	(0,00)
Info Edge India Future 25/05/2023	INR	(475.333)	(223)	(0,00)
Colgate-Palmolive India Future 25/05/2023	INR	(555.071)	(236)	(0,00)
Bharat Forge Future 25/05/2023	INR	(803.271)	(248)	(0,00)
Technology Mahindra Future 25/05/2023	INR	(620.053)	(261)	(0,00)
Wipro Future 25/05/2023	INR	(581.752)	(272)	(0,00)
Shree Cement Future 25/05/2023	INR	(611.108)	(278)	(0,00)
Samvardhana Motherson Int. Future 25/05/2023	INR	(499.999)	(278)	(0,00)
Berger Paints Future 25/05/2023	INR	(669.185)	(286)	(0,00)
JSW Steel Future 25/05/2023	INR	(989.362)	(294)	(0,00)
Hindustan Petroleum Future 25/05/2023	INR	(685.365)	(356)	(0,00)
Oberoi Realty Future 25/05/2023	INR	(647.023)	(362)	(0,00)
Bajaj Auto Future 25/05/2023	INR	(1.106.505)	(363)	(0,00)
Indian Oil Future 25/05/2023	INR	(800.022)	(400)	(0,00)
LTIMindtree Future 25/05/2023	INR	(669.948)	(521)	(0,01)
Ashok Leyland Future 25/05/2023	INR	(734.968)	(589)	(0,01)
Britannia Industries Index Future 25/05/2023	INR	(917.022)	(590)	(0,01)
Larsen & Toubro Future 25/05/2023	INR	(714.212)	(591)	(0,01)
Can Finance Homes Future 25/05/2023	INR	(608.114)	(626)	(0,01)
Nestle India Future 25/05/2023	INR	(876.024)	(628)	(0,01)
Punjab National Bank future 25/05/2023	INR	(843.921)	(713)	(0,01)
Colarge Future 25/05/2023	INR	(629.275)	(773)	(0,01)
Indian Railway Cat. & Tourism Future 25/05/2023	INR	(4.914.458)	(1.782)	(0,02)
Adani Enterprises Future 25/05/2023	INR	(2.433.501)	(1.994)	(0,02)
Tata Consultancy Services Future 25/05/2023	INR	(14.747.406)	(4.465)	(0,05)

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	19,76
Area di Taiwan	TW	17,40
India	IN	14,74
Indonesia	ID	12,13
Giappone	JP	8,61
Corea	KR	6,25
Hong Kong SAR Cina	HK	3,84
Filippine	PH	3,53
Liquidità ed altre voci di attivo netto		13,73



Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

		Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
	Valuta			
Akeso (UBS)	HKD	(2.100.341)	(2.456)	(0,00)
Envestnet (JPLS)	USD	296.284	(2.496)	(0,00)
Renault (UBS)	EUR	(133.042)	(2.529)	(0,00)
Hugo Boss (GS)	EUR	(501.107)	(2.670)	(0,00)
BAE Systems (GS)	GBP	(489.029)	(2.953)	(0,01)
Schroders (UBS)	GBP	(284.807)	(3.172)	(0,01)
KH Neochem (JPLS)	JPY	(41.524.617)	(3.653)	(0,01)
Pfizer (GS)	USD	(685.574)	(3.695)	(0,01)
Fuchs Petrolu (MS)	EUR	115.712	(4.797)	(0,01)
Gibson Energy (JPLS)	CAD	(461.284)	(4.965)	(0,01)
Platinum Asset Management (JPLS)	AUD	(283.315)	(5.372)	(0,01)
Natwest Group (GS)	GBP	109.415	(5.464)	(0,01)
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(567.791)	(5.985)	(0,01)
Finnair (MS)	EUR	(139.109)	(6.341)	(0,01)
Applied Materials (JPLS)	USD	785.243	(6.359)	(0,01)
Monadelphous GP (UBS)	AUD	(669.405)	(6.542)	(0,01)
Kellogg (GS)	USD	(554.786)	(6.905)	(0,01)
Serco Group (JPLS)	GBP	506.946	(7.182)	(0,01)
Edwards Lifesciences (GS)	USD	(937.503)	(7.499)	(0,01)
Telefonica (GS)	EUR	(556.985)	(7.773)	(0,01)
Walt Disney Holding (GS)	USD	(147.781)	(8.083)	(0,01)
JDE Peets (JPLS)	EUR	(247.326)	(8.310)	(0,01)
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(339.394)	(8.845)	(0,02)
TD Synnex (GS)	USD	(591.055)	(10.280)	(0,02)
JSR (JPLS)	JPY	(161.192.792)	(10.931)	(0,02)
National Bank Of Canada (GS)	CAD	(640.256)	(11.158)	(0,02)
Westpac Banking (UBS)	AUD	(1.428.535)	(11.661)	(0,02)
Ford Motor (GS)	USD	(426.095)	(12.436)	(0,02)
Mega Financial Holding (JPLS)	USD	(916.918)	(13.417)	(0,02)
Texas Instruments (GS)	USD	(1.104.893)	(14.313)	(0,02)
LPL Financial Holdings (JPLS)	USD	(440.324)	(14.988)	(0,03)
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(474.945)	(15.576)	(0,03)
Global Markets (JPLS)	USD	(681.950)	(16.473)	(0,03)
Yamaha Motor (UBS)	JPY	(135.549.211)	(17.286)	(0,03)
Southern (GS)	USD	(1.057.893)	(17.508)	(0,03)
American Homes 4 Rent (A) (GS)	USD	(583.413)	(17.680)	(0,03)
Standard Life Aberdeen (GS)	GBP	(764.993)	(18.747)	(0,03)
Hang Seng Bank (JPLS)	HKD	(6.401.225)	(19.045)	(0,03)
Akeso (GS)	HKD	(5.079.005)	(19.482)	(0,03)
Nihon M&A Center (UBS)	JPY	(125.551.794)	(19.717)	(0,03)
Daicel Chemical Industries (UBS)	JPY	(111.484.648)	(21.835)	(0,04)
AT&T (GS)	USD	(858.908)	(23.391)	(0,04)
Renault (GS)	EUR	(828.752)	(23.941)	(0,04)
Alstom (GS)	EUR	(922.230)	(27.320)	(0,05)
Nintendo (GS)	JPY	(174.032.082)	(27.413)	(0,05)
Walt Disney Holding (UBS)	USD	(1.098.462)	(30.102)	(0,05)
Dexcom (GS)	USD	784.735	(31.295)	(0,05)
Warner Bros Discovery (GS)	USD	(416.263)	(32.869)	(0,06)
Kyocera (JPLS)	JPY	(175.276.134)	(33.462)	(0,06)
VICI Properties (JPLS)	USD	(1.063.146)	(33.609)	(0,06)
Intercontinental Exchange (GS)	USD	(1.035.417)	(33.704)	(0,06)
Atos (GS)	EUR	(327.685)	(34.912)	(0,06)
Epam Systems (GS)	USD	(1.142.825)	(35.066)	(0,06)
Square Enix Holdings (UBS)	JPY	(131.899.552)	(35.436)	(0,06)
Colgate-Palmolive (GS)	USD	(687.511)	(39.251)	(0,07)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(12.070.900)	(43.877)	(0,08)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(1.149.724)	(44.049)	(0,08)
Kion Group (GS)	EUR	(965.590)	(44.289)	(0,08)
Autostore Holdings (GS)	NOK	(6.184.865)	(48.655)	(0,08)
Universal Display (JPLS)	USD	709.415	(67.764)	(0,12)
			<b>(145.507)</b>	<b>(0,25)</b>

Contratti di cambio a termine

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto JPY a 0,007511 30/05/2023	4.566.559	77.524	0,14
Comprato USD venduto AUD a 0,670467 30/05/2023	4.550.756	54.636	0,10
Comprato USD venduto KRW a 0,000754 30/05/2023	612.905	4.612	0,01
Comprato USD venduto JPY a 0,007454 30/05/2023	439.452	4.076	0,01
Comprato USD venduto CAD a 0,739379 30/05/2023	1.134.467	1.855	0,00
Comprato USD venduto HKD a 0,127644 30/05/2023	2.879.025	1.793	0,00
Comprato TWD venduto USD a 30,731000 30/05/2023	425.821	1.020	0,00
Comprato USD venduto JPY a 0,007397 30/05/2023	509.045	815	0,00
Comprato USD venduto NOK a 0,094159 30/05/2023	569.987	502	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,032774 30/05/2023	73.128	349	0,00
Comprato NZD venduto USD a 1,629930 30/05/2023	17.928	141	0,00
Comprato USD venduto TWD a 0,032628 30/05/2023	15.853	5	0,00
Comprato USD venduto BRL a 0,198499 30/05/2023	93.950	5	0,00
Comprato TWD venduto USD a 30,649980 30/05/2023	4.350	(1)	(0,00)
Comprato USD venduto NZD a 0,617066 30/05/2023	4.229	(9)	(0,00)
Comprato USD venduto NZD a 0,615110 30/05/2023	3.185	(17)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a 30,539488 30/05/2023	8.315	(32)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a 30,605000 30/05/2023	28.046	(48)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,127543 30/05/2023	438.100	(77)	(0,00)
Comprato USD venduto NZD a 0,613989 30/05/2023	11.698	(82)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a 30,564998 30/05/2023	29.681	(90)	(0,00)
Comprato NOK venduto USD a 10,615201 30/05/2023	142.754	(195)	(0,00)
Comprato USD venduto NZD a 0,613031 30/05/2023	36.194	(311)	(0,00)
Comprato USD venduto TWD a 0,032578 30/05/2023	429.159	(538)	(0,00)
Comprato USD venduto CAD a 0,735507 30/05/2023	158.470	(572)	(0,00)
Comprato USD venduto NOK a 0,093218 30/05/2023	84.093	(767)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,103799 30/05/2023	742.131	(1.439)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,249900 30/05/2023	229.778	(1.639)	(0,00)
Comprato USD venduto AUD a 0,660757 30/05/2023	914.211	(2.423)	(0,00)
Comprato USD venduto GBP a 1,248260 30/05/2023	321.466	(2.712)	(0,00)
Comprato USD venduto CHF a 1,123424 30/05/2023	1.979.306	(4.699)	(0,01)

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto BRL a 0,196734 30/05/2023	588.805	(5.207)	(0,01)
Comprato USD venduto SEK a 0,097040 30/05/2023	1.778.528	(13.146)	(0,02)
Comprato USD venduto GBP a 1,240580 30/05/2023	3.517.342	(51.131)	(0,09)
Comprato USD venduto EUR a 1,098542 30/05/2023	11.610.734	(77.701)	(0,14)
		<b>(15.503)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)</b>			
Comprato PLN venduto USD a 4,292275 16/05/2023	11.677.444	380.244	0,66
Comprato PLN venduto USD a 4,173078 16/05/2023	437.663	1.702	0,00
		<b>381.946</b>	<b>0,67</b>
<b>Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a 0,914766 16/05/2023	10.460.931	112.874	0,20
		<b>112.874</b>	<b>0,20</b>
<b>Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)</b>			
Comprato SGD venduto USD a 1,330278 16/05/2023	111.180	(192)	(0,00)
		<b>(192)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a 0,914848 16/05/2023	51.265	558	0,00
		<b>558</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)</b>			
Comprato GBP venduto USD a 0,803382 16/05/2023	52.901	583	0,00
		<b>583</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)</b>			
Comprato GBP venduto USD a 0,803382 16/05/2023	107.545	1.186	0,00
		<b>1.186</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)</b>			
Comprato EUR venduto USD a 0,914766 16/05/2023	2.608.209	28.143	0,05
		<b>28.143</b>	<b>0,05</b>
Altre voci di attivo e passivo		(2.690.798)	(4,74)
<b>Attivo netto</b>		<b>57.281.315</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	20,50
Irlanda	IE	10,63
Giappone	JP	9,52
Australia	AU	9,45
Francia	FR	9,41
Regno Unito	GB	6,57
Area di Taiwan	TW	5,42
Svizzera	CH	4,74
Hong Kong SAR Cina	HK	4,24
Germania	DE	4,02
Spagna	ES	3,42
Cina	CN	3,38
Svezia	SE	3,09
Canada	CA	2,30
Paesi Bassi	NL	1,50
Brasile	BR	1,22
Corea	KR	1,19
Austria	AT	1,11
Norvegia	NO	1,08
Italia	IT	0,64
Bermuda	BM	0,63
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(4,06)





Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023	98.647	(559)	(0,00)
		<b>1.687</b>	<b>0,01</b>

**Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)**

Comprato EUR venduto USD a 0,916063 09/05/2023	1.808.828	21.305	0,17
Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023	1.846.995	4.727	0,04
Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023	1.830.133	(4.426)	(0,04)
		<b>21.606</b>	<b>0,18</b>

	Esposizione sottostante Valuta	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	--------------------------------	--	----------------

**Futures**

US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	1.785.839	32.207	0,26
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	338.570	16.501	0,13
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(1.560.841)	11.578	0,09
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	1.175.935	6.908	0,06
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	353.109	3.598	0,03
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	302.943	1.134	0,01
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(116.038)	(699)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	(86.849)	(853)	(0,01)
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	121.203	(1.311)	(0,01)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(98.706)	(3.247)	(0,03)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(119.410)	(6.936)	(0,06)
		<b>58.880</b>	<b>0,48</b>	

	Esposizione sottostante Valuta	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	--------------------------------	--	----------------

**Swap sui tassi d'interesse**

Riceve 11,445% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	1.583.579	(4.763)	(0,04)
Riceve 0,82% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 16/02/2032	EUR	513.593	(93.541)	(0,76)
			<b>(98.304)</b>	<b>(0,80)</b>

			% Attivo netto
--	--	--	----------------

**Total Return Swap**

Paga iBoxx EUR Corp. riceve 3m EURIBOR 20/06/2023	EUR	3.766.349	33.139	0,27
Paga iBoxx EUR Liquid HY riceve 3m EURIBOR 20/06/2023	EUR	3.423.954	(121.576)	(0,99)
Pay iBoxx USD Liquid IG riceve 1d SOFR 20/09/2023	USD	3.894.747	(173.821)	(1,42)
			<b>(262.258)</b>	<b>(2,14)</b>

	Esposizione sottostante Valuta	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
--	--------------------------------	--	----------------

**Swap su indice overnight**

Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	1.283.983	13.273	0,11
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	291.036	(2.928)	(0,02)
			<b>10.345</b>	<b>0,08</b>

Altre voci di attivo e passivo 1.014.223 8,28

**Attivo netto** **12.262.387** **100,00**

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	45,14
Francia	FR	9,19
Italia	IT	8,22
Germania	DE	6,89
Paesi Bassi	NL	6,47
Regno Unito	GB	5,22
Spagna	ES	3,79
Irlanda	IE	3,07
Canada	CA	2,06
Svezia	SE	1,59
Portogallo	PT	1,32
Belgio	BE	0,78
Sovranazionali	SU	0,68
Ungheria	HU	0,59
Lussemburgo	LU	0,54
Isole Cayman	KY	0,32
Ucraina	UA	0,09
Liquidità ed altre voci di attivo netto		4,05











Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023	28.194	(2.171)	(0,01)
Comprato AUD venduto USD a 1,491498 30/05/2023	274.955	(3.262)	(0,01)
Comprato COP venduto USD a 4559,040043 30/05/2023	110.356	(3.825)	(0,01)
Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023	479.668	(3.972)	(0,01)
Comprato USD venduto EUR a 1,098553 30/05/2023	690.795	(4.616)	(0,01)
Comprato JPY venduto USD a 133,140439 30/05/2023	280.834	(4.688)	(0,01)
Comprato USD venduto GBP a 1,240750 30/05/2023	402.751	(5.800)	(0,02)
Comprato USD venduto GBP a 1,188295 16/05/2023	138.644	(7.731)	(0,02)
Comprato USD venduto NZD a 0,613523 30/05/2023	1.300.380	(10.148)	(0,03)
Comprato USD venduto GBP a 1,247257 30/05/2023	1.605.060	(14.818)	(0,05)
Comprato JPY venduto USD a 133,140440 30/05/2023	1.205.659	(20.126)	(0,06)
Comprato USD venduto EUR a 1,098542 30/05/2023	3.729.693	(24.960)	(0,08)
Comprato USD venduto GBP a 1,240580 30/05/2023	1.987.739	(28.895)	(0,09)
Comprato USD venduto EUR a 1,059663 16/05/2023	795.803	(32.632)	(0,10)
		<b>(135.065)</b>	<b>(0,42)</b>

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023	7.652.907	(14.528)	(0,05)
		<b>(14.528)</b>	<b>(0,05)</b>

Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023	106.769	(203)	(0,00)
		<b>(203)</b>	<b>(0,00)</b>

Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Comprato GBP venduto USD a 0,798717 23/05/2023	107.422	572	0,00
		<b>572</b>	<b>0,00</b>

Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Comprato GBP venduto USD a 0,798717 23/05/2023	401.394	2.137	0,01
		<b>2.137</b>	<b>0,01</b>

Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023	8.198.381	(15.564)	(0,05)
		<b>(15.564)</b>	<b>(0,05)</b>

Futures

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	1.406.677	20.196	0,06
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	1.090.108	14.397	0,05
XAU Utilities Index Future 16/06/2023	USD	264.720	10.484	0,03
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	496.650	6.683	0,02
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	56.961	2.776	0,01
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	146.822	1.776	0,01
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	197.840	1.162	0,00
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(1.746.294)	1.094	0,00
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	113.158	1.094	0,00
MSCI Emgmt Index Future 16/06/2023	USD	61.983	1.052	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	(148.520)	745	0,00
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	(73.678)	693	0,00
Emini Energy Select Sec. Index Future 16/06/2023	USD	(56.442)	636	0,00
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	59.407	605	0,00
STOXX 600 Auto Index Future 16/06/2023	EUR	(36.766)	466	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(20.090)	(1.167)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(568.766)	(1.889)	(0,01)
IBEX 35 Index Future 19/05/2023	EUR	233.174	(2.718)	(0,01)
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(247.075)	(8.573)	(0,03)
FTSE Mib Index Future 16/06/2023	EUR	(254.302)	(11.001)	(0,03)
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR	(361.580)	(11.939)	(0,04)
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023	CAD	(714.823)	(14.540)	(0,05)
Xav Health Care Index Future 16/06/2023	USD	(255.936)	(17.492)	(0,05)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(381.345)	(21.207)	(0,07)
Nasdaq 100 E-Mi Index Future 16/06/2023	USD	(333.850)	(22.797)	(0,07)
MSCI Asia Ex Japan Index Future 16/06/2023	USD	(2.634.730)	(90.000)	(0,28)
			<b>(139.464)</b>	<b>(0,44)</b>

Swap sui tassi d'interesse

Riceve 11,445% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	266.421	(801)	(0,00)
Riceve 0,82% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 16/02/2032	EUR	86.407	(15.737)	(0,05)
			<b>(16.538)</b>	<b>(0,05)</b>

Opzioni

Put acquistata NASDAQ 100 Index 12500 16/06/2023	USD	2	32.820	0,10
Scrittura Put NASDAQ 100 (NDX) 11200 16/06/2023	USD	(2)	(6.770)	(0,02)
			<b>26.050</b>	<b>0,08</b>

		Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati USD	% Attivo netto
--	--	-------------------------	------------------------------------	----------------

Total Return Swap

Paga iBoxx EUR Corp. riceve 3m EURIBOR 20/06/2023	EUR	633.651	5.575	0,02
Paga iBoxx EUR Liquid HY riceve 3m EURIBOR 20/06/2023	EUR	576.046	(20.454)	(0,06)
Pay iBoxx USD Liquid IG riceve 1d SOFR 20/09/2023	USD	655.253	(29.244)	(0,09)
			<b>(44.123)</b>	<b>(0,14)</b>

Swap su indice overnight

Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028	USD	216.017	2.233	0,01
Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053	USD	48.964	(493)	(0,00)
			<b>1.740</b>	<b>0,01</b>

Altre voci di attivo e passivo

2.650.196 8,26

Attivo netto

**31.932.751 100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	22,09
US	USA	21,32
Francia	FR	5,87
Germania	DE	4,78
Irlanda	IE	4,23
Lussemburgo	LU	4,17
Cina	CN	3,10
Australia	AU	3,08
Hong Kong SAR Cina	HK	2,77
Spagna	ES	2,49
Svizzera	CH	2,20
Area di Taiwan	TW	2,19
Giappone	JP	2,17
Nuova Zelanda	NZ	1,67
Canada	CA	1,63
Paesi Bassi	NL	1,54
Svezia	SE	1,52
Messico	MX	1,11
Italia	IT	0,96
Corea	KR	0,85
India	IN	0,74
Danimarca	DK	0,45
Norvegia	NO	0,42
Brasile	BR	0,28
Austria	AT	0,25
Belgio	BE	0,23
Singapore	SG	0,16
Bermuda	BM	0,14
Isole Faroes	FO	0,14
Finlandia	FI	0,14
Portogallo	PT	0,09
Sovranazionali	SU	0,04
Ungheria	HU	0,04
Isole Cayman	KY	0,02
Ucraina	UA	0,01
Indonesia	ID	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		7,10



## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
India	IN	17,60
Area di Taiwan	TW	14,76
Cina	CN	13,97
Hong Kong SAR Cina	HK	9,63
Sudafrica	ZA	7,61
Corea	KR	6,40
Messico	MX	4,82
Indonesia	ID	4,25
Brasile	BR	3,78
Kazakistan	KZ	3,68
Irlanda	IE	3,05
Canada	CA	2,47
USA	US	1,44
Austria	AT	1,40
Francia	FR	1,31
Singapore	SG	1,08
Regno Unito	GB	0,79
Grecia	GR	0,53
Uruguay	UY	0,53
Paesi Bassi	NL	0,52
Portogallo	PT	0,47
Perù	PE	0,17
Russia	RU	0,00
Cipro	CY	0,00
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,25)

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale</b>					
<b>Energia</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	577.582	33.465.101	3,17
OMV AG	AT	EUR	299.160	12.816.014	1,21
John Wood Group	GB	GBP	2.832.763	7.276.005	0,69
			<b>53.557.120</b>	<b>5,07</b>	
<b>Servizi di pubblica utilità</b>					
National Grid	GB	GBP	2.035.725	26.549.952	2,51
Engie	FR	EUR	1.254.199	18.205.953	1,72
			<b>44.755.905</b>	<b>4,24</b>	
<b>Materiali</b>					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	450.881	5.185.132	0,49
UPM-Kymmene	FI	EUR	142.006	4.103.973	0,39
			<b>9.289.105</b>	<b>0,88</b>	
<b>Industriali</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	672.013	20.241.032	1,92
Wizz Air Holdings	CH	GBP	302.746	10.422.166	0,99
Wolters Kluwer	NL	EUR	85.014	10.214.432	0,97
RELX	GB	GBP	294.268	8.872.821	0,84
SKF (B)	SE	SEK	295.484	4.840.925	0,46
			<b>54.591.376</b>	<b>5,17</b>	
<b>Informatica</b>					
SAP	DE	EUR	392.793	48.258.548	4,57
Sage Group	GB	GBP	2.508.681	23.401.625	2,22
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	4.459.747	22.226.814	2,11
Auto Trader Group	GB	GBP	2.241.576	16.235.519	1,54
Capgemini	FR	EUR	89.807	14.809.174	1,40
			<b>124.931.680</b>	<b>11,83</b>	
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Puma	DE	EUR	334.890	17.735.774	1,68
Publicis Group	FR	EUR	200.959	14.895.081	1,41
Kingfisher	GB	GBP	4.946.254	14.513.845	1,37
Prosus	NL	EUR	185.285	12.575.293	1,19
Autoliv	SE	USD	95.660	7.378.124	0,70
Autoliv SDR	SE	SEK	70.358	5.444.271	0,52
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	80.550	5.011.722	0,47
WPP (GB)	GB	GBP	323.903	3.422.293	0,32
Dr. Martens	GB	GBP	1.189.015	2.250.535	0,21
			<b>85.226.938</b>	<b>7,88</b>	
<b>Beni di prima necessità</b>					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	644.313	47.210.293	4,47
Associated British Foods	GB	GBP	1.784.004	39.764.315	3,77
British American Tobacco (Regno Unito)	GB	GBP	977.288	32.596.736	3,09
Coca-Cola HBC	CH	GBP	1.127.503	31.144.341	2,95
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	800.252	24.983.867	2,37
Unilever	GB	EUR	378.360	19.110.964	1,81
Unilever	GB	GBP	375.292	18.973.114	1,80
JDE Peet's	NL	EUR	538.120	14.852.112	1,41
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	96.747	5.606.769	0,53
Tesco	GB	GBP	1.669.333	5.347.277	0,51
			<b>239.589.788</b>	<b>22,69</b>	
<b>Sanità</b>					
Roche Holding	CH	CHF	175.058	49.884.157	4,73
Sanofi	FR	EUR	382.867	38.286.700	3,63
Fresenius Medical Care	DE	EUR	373.695	16.457.528	1,56
Koninklijke Philips	NL	EUR	531.495	10.144.114	0,96
EssilorLuxottica	FR	EUR	31.214	5.599.792	0,53
Grifols ADR	ES	USD	496.949	3.346.753	0,32
			<b>123.719.044</b>	<b>11,72</b>	
<b>Finanziari</b>					
Barclays	GB	GBP	18.167.247	33.098.788	3,14
Prudential (Regno Unito)	GB	GBP	1.865.388	25.752.620	2,44
SCOR	FR	EUR	839.413	19.659.052	1,86
St James's Place	GB	GBP	1.222.577	16.808.632	1,59
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	47.603	16.208.822	1,54
Natwest Group	GB	GBP	5.012.195	14.964.358	1,42
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	6.419.671	12.556.986	1,19
Societe Generale	FR	EUR	505.413	11.131.721	1,05
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	185.238	10.853.094	1,03
ASR Nederland	NL	EUR	203.461	8.105.886	0,77
UBS Group	CH	CHF	412.775	7.579.341	0,72
Legal & General Group	GB	GBP	2.643.186	7.051.118	0,67
NN Group	NL	EUR	204.070	6.891.444	0,65
AXA	FR	EUR	183.321	5.420.802	0,51
Partners Group Holding	CH	CHF	4.207	3.691.170	0,35
FinecoBank	IT	EUR	202.989	2.787.039	0,26
			<b>202.560.873</b>	<b>19,19</b>	
<b>Immobiliare</b>					
Vonovia	DE	EUR	1.030.170	20.217.086	1,91
			<b>20.217.086</b>	<b>1,91</b>	

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2.511	34.568.200	3,27
				<b>34.568.200</b>	<b>3,27</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Industriali</b>					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	861.373	12.778.468	1,21
Ferrovial	ES	EUR	171.764	4.883.251	0,46
				<b>17.661.719</b>	<b>1,67</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1.285.198	40.046.770	3,79
				<b>40.046.770</b>	<b>3,79</b>
<b>Frazioni</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Totale investimenti (costo EUR 1.045.497.972)</b>					
				<b>1.048.715.602</b>	<b>99,33</b>
	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) realizzati EUR	% Attivo netto	
<b>Futures</b>					
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	3.459.500	(4.086)	(0,00)	
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	5.883.360	(6.256)	(0,00)	
			<b>(10.342)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>					
				7.033.825	0,67
<b>Attivo netto</b>					
				<b>1.055.739.085</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	38,51
Francia	FR	16,32
Germania	DE	11,26
Svizzera	CH	9,73
Paesi Bassi	NL	8,31
Spagna	ES	4,57
Irlanda	IE	4,48
Svezia	SE	3,78
Austria	AT	1,21
Finlandia	FI	0,88
Italia	IT	0,26
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,67

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 2023

	Codice paese	Azioni o Valore	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
--	--------------	-----------------	--------------------------	----------------

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Energia				
Hess	US	USD	7.683	1.121.260 0,74
				<b>1.121.260 0,74</b>

Servizi di pubblica utilità				
Semptra Energy	US	USD	10.933	1.703.299 1,12
RWE	DE	EUR	18.917	888.607 0,58
				<b>2.591.906 1,70</b>

Materiali				
LG Chem	KR	KRW	3.039	1.683.501 1,11
Air Liquide	FR	EUR	6.970	1.255.600 0,82
Glencore	CH	GBP	185.795	1.096.240 0,72
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	33.679	957.665 0,63
Vulcan Materials	US	USD	4.761	832.825 0,55
Arkema	FR	EUR	7.465	738.628 0,48
RPM International	US	USD	4.089	337.223 0,22
				<b>6.901.682 4,53</b>

Industriali				
Canadian Pacific Kanas (US)	CA	USD	59.710	4.725.460 3,10
Vinci	FR	EUR	23.455	2.905.397 1,91
Norfolk Southern	US	USD	11.500	2.351.781 1,54
General Electric (US)	US	USD	19.184	1.907.805 1,25
Honeywell International	US	USD	7.812	1.561.857 1,03
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	5.717	996.104 0,65
TransUnion	US	USD	6.978	477.605 0,31
				<b>14.926.009 9,80</b>

Informatica				
Alphabet (A)	US	USD	55.746	5.926.600 3,89
Microsoft	US	USD	18.800	5.745.960 3,77
ASML Holding	NL	EUR	5.081	3.216.787 2,11
Apple	US	USD	15.669	2.644.430 1,74
Meta Platforms (A)	US	USD	9.877	2.340.911 1,54
Qualcomm	US	USD	15.884	1.827.484 1,20
Marvell Technology	US	USD	40.576	1.577.988 1,04
Samsung Electronics Perpetua (priv.)	KR	KRW	34.086	1.421.061 0,93
Adobe	US	USD	3.584	1.341.762 0,88
Salesforce.com	US	USD	6.045	1.195.697 0,78
VMware	US	USD	8.907	1.109.891 0,73
TDK	JP	JPY	30.852	1.055.803 0,69
Renesas Electronics	JP	JPY	68.995	895.476 0,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	54.014	882.886 0,58
NXP Semiconductors	NL	USD	5.081	823.828 0,54
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	15.140	800.374 0,53
Keyence	JP	JPY	1.620	728.065 0,48
Intel	US	USD	22.607	704.771 0,46
Western Digital	US	USD	20.416	699.453 0,46
Applied Materials	US	USD	5.492	615.976 0,40
Micron Technology	US	USD	7.971	503.580 0,33
Amphenol (A)	US	USD	5.570	417.703 0,27
KLA-Tencor	US	USD	705	270.343 0,18
				<b>36.746.829 24,12</b>

Prodotti voluttuari				
Amazon.com	US	USD	28.338	2.990.458 1,96
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	192.179	2.031.413 1,33
Sony	JP	JPY	20.986	1.898.584 1,25
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	14.906	1.264.067 0,83
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	1.274	1.225.150 0,80
Nintendo	JP	JPY	24.751	1.045.803 0,69
Aptiv	IE	USD	10.225	1.044.383 0,69
Expedia Group	US	USD	10.512	986.439 0,65
Autoliv	SE	USD	8.030	683.712 0,45
Airbnb (A)	US	USD	5.094	602.454 0,40
Booking Holdings	US	USD	178	473.928 0,31
				<b>14.246.391 9,35</b>

Beni di prima necessità				
Nestle	CH	CHF	25.984	3.339.207 2,19
Unilever	GB	EUR	35.965	2.005.505 1,32
Colgate-Palmolive	US	USD	16.809	1.367.426 0,90
Diageo	GB	GBP	24.507	1.116.706 0,73
Monster Beverage	US	USD	15.279	851.192 0,56
Bunge	US	USD	7.616	706.792 0,46
				<b>9.386.828 6,16</b>

Sanità				
UnitedHealth Group	US	USD	8.010	3.944.663 2,59
Boston Scientific	US	USD	51.139	2.687.341 1,76
Danaher	US	USD	10.820	2.583.624 1,70
HCA Healthcare	US	USD	6.796	1.933.484 1,27
IQVIA Holdings	US	USD	5.063	967.199 0,63
Bristol-Myers Squibb	US	USD	11.658	776.093 0,51
Avantor	US	USD	36.528	722.523 0,47
Illumina	US	USD	2.375	494.225 0,32
Doximity	US	USD	13.036	474.005 0,31
				<b>14.583.157 9,57</b>

	Codice paese	Azioni o Valore	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
--	--------------	-----------------	--------------------------	----------------

Finanziari				
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	20.092	6.590.212 4,33
Arthur J Gallagher	US	USD	21.901	4.479.554 2,94
S&P Global	US	USD	10.952	3.931.538 2,58
Visa	US	USD	11.234	2.612.645 1,72
Intercontinental Exchange	US	USD	22.958	2.486.091 1,63
Moody's	US	USD	6.517	2.030.781 1,33
Axis Bank	IN	INR	190.638	2.010.623 1,32
Wells Fargo	US	USD	39.347	1.557.348 1,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3.627	1.363.389 0,90
Fairfax India Holdings	CA	USD	97.852	1.280.876 0,84
HDFC Bank	IN	INR	59.251	1.223.358 0,80
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	5.264	1.128.614 0,74
Katak Mahindra Bank	IN	INR	44.482	1.058.286 0,69
AIA Group	HK	HKD	96.081	1.043.862 0,69
Prudential (Regno Unito)	GB	GBP	67.378	1.026.930 0,67
HDFC Bank ADR	IN	USD	12.937	898.194 0,59
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	808.034	519.935 0,34
MasterCard	US	USD	1.239	470.936 0,31
PayPal Holdings	US	USD	5.199	392.879 0,26
Ares Management (A)	US	USD	3.489	297.954 0,20
Charles Schwab	US	USD	5.568	290.772 0,19
				<b>36.694.777 24,09</b>

Immobiliare				
SBA Communications (A) REIT	US	USD	1.497	389.590 0,26
				<b>389.590 0,26</b>

Fondo di tipo aperto				
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	716	13.407.159 8,80
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	86 0,00
				<b>13.407.245 8,80</b>

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Finanziari				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	180.645	418.897 0,28
				<b>418.897 0,28</b>

Non quotati

Materiali				
Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)*	US	USD	15.855	1.032.142 0,68
				<b>1.032.142 0,68</b>

Informatica				
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	66.953	270.906 0,18
				<b>270.906 0,18</b>

Frazioni				
				1 0,00

Totale investimenti (costo USD 136.306.385)				
				<b>152.717.620 100,26</b>

Altre voci di attivo e passivo				
				(398.351) (0,26)

Attivo netto				
				<b>152.319.269 100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	56,68
Irlanda	IE	9,49
Giappone	JP	4,85
Francia	FR	4,67
Canada	CA	3,94
India	IN	3,41
Svizzera	CH	2,91
Regno Unito	GB	2,90
Paesi Bassi	NL	2,65
Cina	CN	2,16
Corea	KR	2,04
Germania	DE	1,48
Bermuda	BM	0,74
Hong Kong SAR Cina	HK	0,69
Area di Taiwan	TW	0,58
Svezia	SE	0,45
Indonesia	ID	0,34
Brasile	BR	0,28
Liquidità ed altre voci di passivo netto		(0,26)

\*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 2023

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Sanità</b>					
UnitedHealth Group	US	USD	11.835	5.278.924	2,19
Roche Holding	CH	CHF	13.069	3.724.214	1,55
Thermo Fisher Scientific	US	USD	6.770	3.403.544	1,41
Sonova Holding (B)	CH	CHF	11.254	3.223.414	1,34
Stryker	US	USD	11.430	3.100.588	1,29
AbbVie	US	USD	19.225	2.617.789	1,09
Boston Scientific	US	USD	54.264	2.582.942	1,07
Elevance Health	US	USD	5.959	2.540.723	1,05
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	15.964	2.408.738	1,00
EssilorLuxottica	FR	EUR	13.391	2.402.369	1,00
Danaher	US	USD	10.907	2.359.105	0,98
ICON	IE	USD	13.284	2.324.813	0,97
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	16.654	2.229.110	0,93
IQVIA Holdings	US	USD	11.243	1.945.241	0,81
Bristol-Myers Squibb	US	USD	32.036	1.931.752	0,80
Eli Lilly	US	USD	5.149	1.864.071	0,77
Sanofi	FR	EUR	17.600	1.760.030	0,73
GE HealthCare Technologies	US	USD	18.471	1.365.018	0,57
HCA Healthcare	US	USD	4.933	1.271.358	0,53
Lonza Group	CH	CHF	2.015	1.134.024	0,47
Convatec Group	GB	GBP	412.571	1.033.368	0,43
ResMed	US	USD	4.298	943.158	0,39
Merck	US	USD	8.371	874.269	0,36
Baxter International	US	USD	17.725	759.337	0,32
Zoetis (A)	US	USD	4.572	729.394	0,30
Gerresheimer	DE	EUR	7.108	701.574	0,29
Tecan Group	CH	CHF	1.564	616.296	0,26
Smith & Nephew	GB	GBP	41.049	614.881	0,26
Humana	US	USD	1.221	583.990	0,24
Mettler-Toledo International	US	USD	421	565.638	0,23
Dechra Pharmaceuticals	GB	GBP	11.307	480.601	0,20
Biogen	US	USD	1.367	375.220	0,16
Karuna Therapeutics	US	USD	1.703	302.438	0,13
STERIS	US	USD	1.723	295.641	0,12
Charles River Laboratories International	US	USD	1.516	258.219	0,11
Dexcom	US	USD	2.300	249.623	0,10
Align Technology	US	USD	850	248.394	0,10
Insulet	US	USD	691	198.008	0,08
Halozyme Therapeutics	US	USD	6.133	178.705	0,07
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	14.805	117.650	0,05
Kyowa Kirin	JP	JPY	2.644	53.235	0,02
				<b>59.645.386</b>	<b>24,76</b>

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Hannover Rueck</b>					
XP (A)	DE	EUR	1.489	288.335	0,12
Global Payments	BR	USD	21.184	273.245	0,11
Western Alliance	US	USD	2.690	272.063	0,11
BAWAG Group	US	USD	7.797	267.742	0,11
Patria Investments	AT	EUR	5.513	245.449	0,10
Comerica	KY	USD	17.837	241.223	0,10
Bank Central Asia	US	USD	6.096	239.362	0,10
KB Financial Group ADR	ID	IDR	398.388	223.023	0,09
Vinci Partners Investments	KR	USD	5.936	199.754	0,08
Axos Financial	BR	USD	24.794	184.605	0,08
Bridgepoint Group	US	USD	4.012	150.361	0,06
Antin Infrastructure Partners	GB	GBP	47.073	129.276	0,05
	FR	EUR	7.765	118.800	0,05
				<b>54.212.595</b>	<b>22,50</b>
<b>Immobiliare</b>					
Crown Castle REIT	US	USD	5.607	627.249	0,26
				<b>627.249</b>	<b>0,26</b>
<b>Fondo di tipo aperto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	245	4.149.667	1,72
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	52	722.172	0,30
				<b>4.871.839</b>	<b>2,02</b>
<b>Servizi di comunicazione</b>					
Netflix	US	USD	4.307	1.283.128	0,53
Universal Music Group	NL	EUR	29.259	579.613	0,24
Spotify Technology	SE	USD	3.568	424.079	0,18
Walt Disney	US	USD	4.113	380.746	0,16
SK Telecom	KR	KRW	11.687	377.245	0,16
				<b>3.044.811</b>	<b>1,26</b>
<b>Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati</b>					
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	6.596	420.414	0,17
Trip.com Group	CN	HKD	5.866	186.332	0,08
				<b>606.746</b>	<b>0,25</b>
<b>Finanziari</b>					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	51.207	398.088	0,17
Bankinter	ES	EUR	71.018	380.801	0,16
SVB Financial Group	US	USD	1.014	457	0,00
				<b>779.346</b>	<b>0,32</b>
<b>Non quotati</b>					
<b>Informatica</b>					
Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)*	GB	USD	16.378	60.024	0,02
VK*	RU	USD	3.748	0	0,00
				<b>60.024</b>	<b>0,02</b>
<b>Prodotti voluttuari</b>					
Vestiaire Collective (H)*	FR	EUR	39.782	82.747	0,03
Lyst Service (priv.) Perpetual*	GB	USD	5.449	34.305	0,01
Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031*	FR	EUR	39.782	0	0,00
				<b>117.052</b>	<b>0,05</b>
<b>Sanità</b>					
Spiber*	JP	JPY	1.599	24.996	0,01
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	12.411	14.109	0,01
				<b>39.105</b>	<b>0,02</b>
<b>Finanziari</b>					
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	16.257	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Immobiliare</b>					
Kitchen United Service (B) (priv.)*	US	USD	7.625	55.163	0,02
Kitchen United Service (priv.) Perpetual*	US	USD	2.051	14.838	0,01
				<b>70.001</b>	<b>0,03</b>
<b>Frazioni</b>					
				10	0,00
<b>Totale investimenti (costo EUR 218.234.179)</b>				<b>240.778.441</b>	<b>99,95</b>
			Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
		Valuta			
<b>Contratti per differenza</b>					
Fidelity National Inform Svcs (IPLS)		USD	199.653	4.842	0,00
Armco Logistica (E) (MS)		USD	198.910	3.150	0,00
				<b>7.992</b>	<b>0,00</b>
<b>Altre voci di attivo e passivo</b>				105.584	0,05

Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
<b>Attivo netto</b>	<b>240.892.017</b>	<b>100,00</b>

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
USA	US	54,25
Francia	FR	7,92
Regno Unito	GB	6,56
Svizzera	CH	6,21
Giappone	JP	4,18
Irlanda	IE	2,99
Paesi Bassi	NL	2,23
Germania	DE	2,18
Cina	CN	1,69
Danimarca	DK	1,40
Bermuda	BM	1,33
Italia	IT	1,28
Corea	KR	1,22
Hong Kong SAR Cina	HK	1,06
Svezia	SE	1,03
Area di Taiwan	TW	0,99
India	IN	0,91
Brasile	BR	0,59
Austria	AT	0,38
Finlandia	FI	0,36
Spagna	ES	0,33
Canada	CA	0,27
Uruguay	UY	0,27
Messico	MX	0,17
Australia	AU	0,14
Isole Cayman	KY	0,10
Indonesia	ID	0,09
Singapore	SG	0,03
Cipro	CY	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,05

Questa pagina è stata lasciata vuota intenzionalmente

NOME	Comparti Azionari:				
	Consolidato	America Fund <sup>8</sup>	American Growth Fund <sup>8</sup>	ASEAN Fund <sup>8</sup>	Asia Pacific Opportunities Fund
VALUTA	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	139.732.507.030	3.159.323.098	1.032.976.211	1.094.083.439	2.206.954.103
Depositi bancari	942.391.995	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	2.133.663.148	18.360.287	113	4.007.776	2.803.318
Crediti per investimenti venduti	1.110.060.300	76.930.282	33.315.198	7.355.943	11.064.710
Crediti per azioni del comparto emesse	309.227.951	84.081	675.505	17.768.443	20.945.590
Dividendi e interessi attivi	615.039.356	898.400	338.821	4.164.771	730.478
Profitti non realizzati su contratti per differenza	9.387.996	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	315.126.336	3.438.904	142.012	-	154.616
Profitti non realizzati su futures	95.055.808	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap	62.123.716	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	7.178.844	7.023.562	-	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>145.331.762.480</b>	<b>3.266.058.614</b>	<b>1.067.447.860</b>	<b>1.127.380.372</b>	<b>2.242.652.815</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	1.277.326.518	-	7.783.203	13.039.427	37.141
Debiti per azioni del comparto rimborsate	407.807.914	46.155.111	23.111.132	74.034	683.460
Spese da pagare	163.058.602	4.283.353	1.329.424	1.365.195	2.388.091
Perdite non realizzate su contratti per differenza	15.865.044	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	275.310.522	200.420	8.323	-	106.333
Perdite non realizzate su futures	96.737.220	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	70.821.750	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	7.129.940	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	81.625.650	-	-	-	511.060
Altri debiti	467.552	5.147	-	966	12.136
Scoperti bancari	13.620.482	-	-	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>2.409.771.194</b>	<b>50.644.031</b>	<b>32.232.082</b>	<b>14.479.622</b>	<b>3.738.221</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04.23</b>	<b>142.921.991.286*</b>	<b>3.215.414.583</b>	<b>1.035.215.778</b>	<b>1.112.900.750</b>	<b>2.238.914.594</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04.22</b>	<b>146.970.789.963**</b>	<b>3.770.884.733</b>	<b>1.027.886.222</b>	<b>1.189.738.186</b>	<b>2.400.203.935</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04.21</b>	<b>173.838.034.543**</b>	<b>2.862.956.413</b>	<b>1.289.663.282</b>	<b>755.400.924</b>	<b>2.362.277.026</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>139.136.679.788</b>	<b>2.964.519.373</b>	<b>964.383.881</b>	<b>1.090.641.529</b>	<b>2.304.886.696</b>

\* A titolo informativo, l'attivo netto consolidato totale al 30 aprile 2023, convertito in euro al tasso di cambio vigente al 30 aprile 2023, è pari a EUR 129.458.325.233.

\*\* 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	Asian Special Situations Fund <sup>8</sup>	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund <sup>8</sup>	China Focus Fund	China Innovation Fund <sup>8</sup>	Emerging Asia Fund <sup>8</sup>	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund
USD	USD	AUD	USD	USD	USD	USD	USD
1.201.485.335	2.021.267.208	664.318.842	4.121.193.773	3.396.605.446	131.313.581	512.685.660	245.156.200
-	-	-	-	-	-	-	-
12.706.045	24.734.164	14.945.130	163.336.384	125.638.802	7.536	1.124.342	760.319
1.185.184	30.833	1.001.599	71.404.131	53.512.143	1.912.743	6.069.294	2.141.071
2.090.412	110.200	90.519	9.889.185	54.184.198	26.081	957.042	16.601
3.264.455	1.817.496	64.321	681.287	1.844.928	131.654	494.939	1.158.907
678.385	-	-	-	-	-	-	-
-	904.165	-	39.732	-	451	126.038	34.007
-	-	189.902	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	124.223	-	-	-	-	-
1.221.409.816	2.048.864.066	680.734.536	4.366.544.492	3.631.785.517	133.392.046	521.457.315	249.267.105
1.591.594	-	1.363.387	44.259.979	49.513.793	1.261.068	5.051.124	2.682.679
121.975	1.473.727	14.608	49.721.893	7.821.309	10.932	268.105	1.491.642
1.160.908	2.498.838	914.361	6.025.236	4.100.832	226.731	639.568	344.602
86.525	-	-	-	-	-	-	-
-	110.666	-	89.068	-	13.778	8.774	4.803
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	770.009	-	-	-	-	-
4.967.783	8.437.855	-	-	-	-	1.695.709	-
9.051	2.096	69	14.571	5.033	316	1.748	625
-	-	-	-	-	359.667	-	-
7.937.836	12.523.182	3.062.434	100.110.747	61.440.967	1.872.492	7.665.028	4.524.351
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
1.116.523.105	4.347.476.367	574.728.560	6.607.715.239	2.470.186.150	107.794.688	730.088.137	561.005.848
1.230.333.267	2.195.408.406	512.804.082	4.896.008.504	3.276.814.265	177.696.864	480.128.060	365.174.895

NOME	Emerging Markets Fund <sup>8</sup>	Euro STOXX 50 <sup>®</sup> Fund <sup>2</sup>	European Dynamic Growth Fund <sup>8</sup>	European Growth Fund <sup>8</sup>	European Larger Companies Fund <sup>8</sup>
VALUTA	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	3.549.156.821	270.757.825	3.112.491.807	6.448.185.098	324.786.360
Depositi bancari	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	12.569.538	854.791	944.907	1.046.155	1.764.596
Crediti per investimenti venduti	19.736.318	-	36.606.350	5.413.226	441.230
Crediti per azioni del comparto emesse	1.603.208	800.630	1.161.242	611.320	3.497.528
Dividendi e interessi attivi	6.026.956	914.319	9.762.672	33.161.018	1.812.896
Profitti non realizzati su contratti per differenza	761.260	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	776.638	-	759.619	1.047	11
Profitti non realizzati su futures	-	13.800	-	2.201.521	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>3.590.630.739</b>	<b>273.341.365</b>	<b>3.161.726.597</b>	<b>6.490.619.385</b>	<b>332.302.621</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	19.724.105	49	25.595.878	8.956.930	1.465.871
Debiti per azioni del comparto rimborsate	2.856.013	12.808	15.818.380	3.970.223	527.150
Spese da pagare	4.110.684	60.911	3.503.505	9.615.711	373.061
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	104.559	-	3.332.729	647.017	19.755
Perdite non realizzate su futures	-	-	-	-	6.898
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	12.427.293	-	-	-	-
Altri debiti	986	2.886	2.079	5.071	297
Scoperti bancari	-	-	-	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>39.223.640</b>	<b>76.654</b>	<b>48.252.571</b>	<b>23.194.952</b>	<b>2.393.032</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04.23</b>	<b>3.551.407.099</b>	<b>273.264.711</b>	<b>3.113.474.026</b>	<b>6.467.424.433</b>	<b>329.909.589</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04.22</b>	<b>4.316.528.314</b>	<b>192.491.167</b>	<b>3.516.157.053</b>	<b>6.592.509.971</b>	<b>569.988.756</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04.21</b>	<b>6.866.363.835</b>	<b>195.276.183</b>	<b>5.188.012.760</b>	<b>6.927.443.816</b>	<b>712.041.366</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>3.333.479.198</b>	<b>206.954.850</b>	<b>2.606.885.772</b>	<b>6.414.749.257</b>	<b>327.412.504</b>

European Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup>	European Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund <sup>9</sup>	Germany Fund	Global Financial Services Fund <sup>9</sup>	Global Focus Fund <sup>9</sup>	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup>
EUR	EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR	USD
4.144.228	1.057.832.841	442.557.943	746.992.618	1.615.656.448	808.587.856	299.685.799	34.341.268
-	-	-	-	-	-	-	-
6.489	9.220.818	36.973	994.610	2.914.056	560.527	23.193	106.228
1.588	9.209.510	1.455.986	2.979.848	1.249.357	2.894.326	2.130.340	-
-	290.739	2.191.477	68.666	162.490	475.602	629.836	107
9.406	3.333.709	1.114.172	1.611.690	4.205.079	500.390	900.820	81.286
-	-	-	-	98.718	-	-	-
-	110.886	-	45.243	107.097	1.219.002	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4.161.711	1.079.998.503	447.356.551	752.692.675	1.624.393.245	814.237.703	303.369.988	34.528.889
1.592	15.211.550	-	4.103.746	975.207	4.556.554	1.342.195	(1.178)
-	191.210	199.396	4.486.196	7.971.710	691.733	170.410	4.120
3.302	1.271.583	395.765	1.078.198	2.142.178	1.218.744	435.872	12.208
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1.561.440	-	340.159	351.782	74.195	-	177
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	870.406	717.146	76.674	-
2	1.796	21.942	628	1.951	-	3.365	204
-	591	-	-	-	-	-	-
4.896	18.238.170	617.103	10.008.927	12.313.234	7.258.372	2.028.516	15.531
4.156.815	1.061.760.333	446.739.448	742.683.748	1.612.080.011	806.979.331	301.341.472	34.513.358
4.097.212	1.119.448.437	418.794.959	818.549.197	2.340.232.375	829.357.292	239.739.069	34.826.232
-	1.526.213.436	418.198.960	1.082.478.902	1.255.774.286	943.553.722	152.499.753	32.365.630
4.028.179	1.109.184.247	395.856.902	707.836.014	1.555.247.414	721.695.950	268.778.253	31.116.736

NOME	Global Technology Fund <sup>8</sup>	Global Thematic Opportunities Fund <sup>8</sup>	Greater China Fund <sup>8</sup>	Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup>	Iberia Fund <sup>8</sup>
VALUTA	EUR	USD	USD	USD	EUR
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	14.421.442.566	1.743.046.341	761.941.670	628.766.673	160.904.970
Depositi bancari	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	1.229.866	21.724.801	4.164.992	1.664.334	5.000.273
Crediti per investimenti venduti	187.337.003	23.396.374	33.625.926	1.801.948	35.262
Crediti per azioni del comparto emesse	13.561.411	124.583	183.593	177.622	110.641
Dividendi e interessi attivi	7.539.665	1.692.610	462.851	358.266	925.741
Profitti non realizzati su contratti per differenza	1.418.046	876.978	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	10.557.739	-	-	-	-
Profitti non realizzati su futures	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>14.643.086.296</b>	<b>1.790.861.687</b>	<b>800.379.032</b>	<b>632.768.843</b>	<b>166.976.887</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	212.531.892	25.327.940	16.649.590	1.546.367	2.096.113
Debiti per azioni del comparto rimborsate	64.881.337	1.121.052	11.263.676	165.140	194.119
Spese da pagare	19.672.001	2.539.930	1.249.391	548.966	245.457
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	902.366	-	-	-	-
Perdite non realizzate su futures	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	-
Altri debiti	2.050	2.666	-	19.567	41
Scoperti bancari	-	6	-	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>297.989.646</b>	<b>28.991.594</b>	<b>29.162.657</b>	<b>2.280.040</b>	<b>2.535.730</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,23</b>	<b>14.345.096.650</b>	<b>1.761.870.093</b>	<b>771.216.375</b>	<b>630.488.803</b>	<b>164.441.157</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,22</b>	<b>13.371.119.153</b>	<b>1.956.106.068</b>	<b>936.205.457</b>	<b>669.445.510</b>	<b>171.757.139</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,21</b>	<b>12.169.592.216</b>	<b>2.057.493.331</b>	<b>1.253.083.192</b>	<b>907.749.586</b>	<b>214.467.971</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>13.988.309.784</b>	<b>1.689.151.777</b>	<b>789.410.629</b>	<b>618.974.793</b>	<b>136.182.622</b>

India Focus Fund <sup>7,8</sup>	Indonesia Fund	Italy Fund <sup>8</sup>	Japan Growth Fund	Japan Value Fund	Latin America Fund	Nordic Fund <sup>8</sup>	Pacific Fund <sup>8</sup>
USD	USD	EUR	JPY	JPY	USD	SEK	USD
1.898.783.944	256.378.229	307.088.231	14.971.844.561	95.121.379.018	371.731.891	4.290.673.962	1.128.089.849
-	-	-	-	-	-	-	-
51.277.264	1.497.824	87	16.003.277	1.732.861.563	193	10.209.178	7.460.645
478.043	1.918.531	647.618	125.455.123	2.153.199.354	110.474	8.899.204	8.254.225
27.664.322	70.747	348.482	816.098	117.109.759	135.802	1.608.569	292.644
1.228.706	3.129.076	913.869	90.062.608	945.088.179	2.798.732	17.696.155	3.673.692
-	-	-	-	-	115.186	-	-
-	-	-	61.330.292	241.763.176	-	1.554.156	272.702
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.979.432.279	262.994.407	308.998.287	15.265.511.959	100.311.401.049	374.892.278	4.330.641.224	1.148.043.757
15.296.094	2.512.017	692	43.413.648	531.246.639	17.602	15.501.217	11.116.960
1.205.183	378.946	2.096.989	45.872.546	1.510.071.876	187.939	1.238.488	385.117
2.387.986	369.671	490.409	12.165.644	108.207.444	543.097	6.405.065	1.544.359
-	-	-	-	-	-	-	35.584
-	-	-	-	-	-	2.381.193	18.497
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
33.646.660	-	-	-	-	-	-	828.454
92.321	133	245	-	-	908	3.122	256
-	-	-	5	-	-	-	-
52.628.244	3.260.767	2.588.335	101.451.843	2.149.525.959	749.546	25.529.085	13.929.227
1.926.804.035	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
1.995.964.413	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
1.940.548.392	267.568.738	285.097.426	36.392.525.370	84.820.736.636	778.456.239	4.079.169.131	2.063.398.434
1.694.529.814	236.221.235	280.755.489	13.579.601.618	86.832.764.152	354.506.772	4.152.404.667	1.491.214.363

NOME	Sustainable All China Equity Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Asia Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable Asia Equity II Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	Sustainable Asian Focus Fund <sup>4,9</sup>	Sustainable Biodiversity Fund <sup>4,8</sup>
VALUTA	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	5.049.760	3.711.896.285	1.046.722.601	4.929.361	5.205.634
Depositi bancari	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	68.737	33.980.505	10.184.981	5.174	29.379
Crediti per investimenti venduti	-	3.827.140	883.524	-	-
Crediti per azioni del comparto emesse	-	3.443.151	469.540	-	11.050
Dividendi e interessi attivi	2.316	3.737.960	1.064.093	4.057	7.860
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	337.313	-	-	-
Profitti non realizzati su futures	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>5.120.813</b>	<b>3.757.222.354</b>	<b>1.059.324.739</b>	<b>4.938.592</b>	<b>5.253.923</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	12.614	16.129.308	4.575.154	-	-
Debiti per azioni del comparto rimborsate	-	29.723.952	184.900	-	-
Spese da pagare	6.875	4.293.798	1.021.270	2.833	6.468
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	79.561	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	647	38.805	-	50	90
Perdite non realizzate su futures	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	11.158.367	2.507.894	1.966	854
Altri debiti	1	15.013	41.013	-	27
Scoperti bancari	-	-	-	-	9.896
<b>Totale passivo</b>	<b>20.137</b>	<b>61.438.804</b>	<b>8.330.231</b>	<b>4.849</b>	<b>17.335</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,23</b>	<b>5.100.676</b>	<b>3.695.783.550</b>	<b>1.050.994.508</b>	<b>4.933.743</b>	<b>5.236.588</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,22</b>	<b>-</b>	<b>3.267.462.728</b>	<b>1.037.134.666</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,21</b>	<b>-</b>	<b>4.000.711.218</b>	<b>1.360.442.091</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>4.963.500</b>	<b>3.591.474.471</b>	<b>1.068.684.060</b>	<b>4.988.575</b>	<b>4.980.687</b>

Sustainable China A Shares Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup>	Sustainable Demographics Fund <sup>8</sup>	Sustainable Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Europe Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>4,8</sup>
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
3.789.805	21.583.160	1.228.391.984	1.116.777.372	1.533.390.406	4.851.600	259.748.536	122.196.982
-	-	-	-	-	-	-	-
50.019	33.914	834.062	31.885	291	8.771	747.934	10.655
-	31.606	14.951.618	14.142.099	-	-	1.609.455	1.535.413
2.870	2.038	2.117.977	649.501	2.791.641	967	501.932	-
1.689	34.880	1.427.535	1.766.426	2.145.913	7.811	742.133	329.118
-	-	-	-	-	2.484	-	-
-	-	618.663	4.797.470	364.087	-	2.883	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
3.844.383	21.685.598	1.248.341.839	1.138.164.753	1.538.692.338	4.871.633	263.352.873	124.072.168
-	142.059	13.892.519	9.129.867	159.899	256	2.878.774	1.326.483
-	-	1.271.290	947.827	62.762	48	155.835	-
5.096	32.227	1.764.671	1.486.460	1.231.615	6.062	377.396	87.748
-	-	-	-	-	-	-	-
101	88	151.005	516.080	-	-	80.542	-
-	-	-	-	-	-	2.301	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	20.111	-	-	1.945.519	845	-	-
22	40	-	1.775	7.110	5	496	281
2.851	-	-	-	-	-	-	-
8.070	194.525	17.079.485	12.082.009	3.406.905	7.216	3.495.344	1.414.512
3.836.313	21.491.073	1.231.262.354	1.126.082.744	1.535.285.433	4.864.417	259.857.529	122.657.656
3.780.222	94.415.536	1.221.312.315	1.322.701.603	1.161.716.720	-	278.135.094	121.296.023
-	-	1.745.991.326	1.325.315.769	948.465.593	-	341.645.630	171.274.754
4.593.073	23.566.741	1.004.053.535	997.491.192	1.593.094.303	4.974.238	251.342.906	121.321.147

NOME	Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable Future Connectivity Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Global Equity Fund <sup>4,9</sup>	Sustainable Global Health Care Fund <sup>9</sup>	Sustainable Japan Equity Fund <sup>9</sup>
VALUTA	EUR	USD	USD	EUR	JPY
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	464.625.026	236.621.594	5.427.603	1.648.477.292	47.246.693.468
Depositi bancari	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	7.598.430	86.854	488.668	1.486.653	822.137.294
Crediti per investimenti venduti	3.174.224	-	447.934	19.893.130	93.536.850
Crediti per azioni del comparto emesse	68.492	197.883	-	2.690.723	12.634.864
Dividendi e interessi attivi	890.810	142.861	230	2.092.808	389.777.289
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	38.970	83	-	224.627.419
Profitti non realizzati su futures	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>476.356.982</b>	<b>237.088.162</b>	<b>6.364.518</b>	<b>1.674.640.606</b>	<b>48.789.407.184</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	2.160.596	-	1.280.685	23.462.093	25.656.980
Debiti per azioni del comparto rimborsate	169.268	10.649	-	1.182.335	15.136.439
Spese da pagare	661.548	375.954	612	2.362.272	70.896.938
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	1.971	-	-	-
Perdite non realizzate su futures	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	-
Altri debiti	31	515	3	-	84.331
Scoperti bancari	-	-	-	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>2.991.443</b>	<b>389.089</b>	<b>1.281.300</b>	<b>27.006.700</b>	<b>111.774.688</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,23</b>	<b>473.365.539</b>	<b>236.699.073</b>	<b>5.083.218</b>	<b>1.647.633.906</b>	<b>48.677.632.496</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,22</b>	<b>399.016.591</b>	<b>244.550.867</b>	<b>-</b>	<b>1.800.238.556</b>	<b>46.095.394.255</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,21</b>	<b>348.900.663</b>	<b>266.498.178</b>	<b>-</b>	<b>1.308.451.913</b>	<b>36.330.546.401</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>381.247.353</b>	<b>252.326.271</b>	<b>5.346.984</b>	<b>1.427.624.298</b>	<b>42.027.440.281</b>

Comparti Azionari  
a reddito:

Sustainable US Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable Water & Waste Fund <sup>8</sup>	Switzerland Fund <sup>8</sup>	Thailand Fund	UK Special Situations Fund	World Fund <sup>8</sup>	Asia Pacific Dividend Fund <sup>8</sup>	European Dividend Fund <sup>8</sup>
USD	USD	CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR
236.903.745	1.931.225.539	264.998.753	174.073.833	113.464.315	4.976.815.076	433.233.411	297.630.624
-	-	-	-	-	-	-	-
14	2.990.832	5.666.009	1.007.072	8.446.926	2.000.220	1.948.685	3
577.550	25.621.390	-	379.927	374.271	7.429.264	1.514.848	1.061.990
20.929	1.839.314	132.006	38.375	74.579	2.935.992	162.157	876.481
20.842	1.542.616	229.860	1.638.371	1.194.032	12.860.300	1.349.587	1.164.821
-	-	-	-	643.342	-	-	-
32.404	2.260.040	-	-	-	2.438.281	108.329	8.360
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
237.555.484	1.965.479.731	271.026.628	177.137.578	124.197.465	5.004.479.133	438.317.017	300.742.279
-	12.906.188	2.364.000	964.264	511.099	-	3.048.102	909.299
14.049.080	1.028.177	237.248	67.366	4.342.308	1.818.395	345.917	133.856
259.867	2.461.947	410.233	277.155	125.033	6.206.802	625.663	372.634
-	-	-	-	211.296	-	-	-
16	829	-	-	-	1.285.850	127.461	363.361
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	422.963	-
146	13.679	104	48	7.103	6.081	772	756
-	-	-	-	-	-	-	-
14.309.109	16.410.820	3.011.585	1.308.833	5.196.839	9.317.128	4.570.878	1.779.906
223.246.375	1.949.068.911	268.015.043	175.828.745	119.000.626	4.995.162.005	433.746.139	298.962.373
87.893.614	2.086.462.118	310.525.060	208.741.499	108.461.573	4.970.150.827	352.276.621	274.288.250
220.052.134	2.209.119.428	317.246.871	249.013.500	47.468.056	5.310.667.001	369.526.287	108.389.288
245.708.375	1.913.987.172	214.775.019	181.546.144	113.520.288	4.201.357.848	428.536.835	277.780.781

NOME	Global Dividend Fund <sup>8</sup>	Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Global Dividend Plus Fund <sup>9</sup>	Sustainable Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>
VALUTA	USD	USD	EUR	USD	USD
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	12.793.066.489	202.124.602	4.714.923	303.035.962	783.020.241
Depositi bancari	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	19.324.442	182	187.723	12.759.283	674.540
Crediti per investimenti venduti	25.617.035	84.058	19.380	1.972.767	-
Crediti per azioni del comparto emesse	15.261.975	174.466	-	411.559	579.994
Dividendi e interessi attivi	23.378.177	354.497	16.582	940.639	1.742.403
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	4.746	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	28.654.200	-	-	37.705	1.407.640
Profitti non realizzati su futures	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	5	433	-
<b>Totale attivo</b>	<b>12.905.302.318</b>	<b>202.737.805</b>	<b>4.943.359</b>	<b>319.158.348</b>	<b>787.424.818</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	24.345.329	59.849	9.644	2.003.380	-
Debiti per azioni del comparto rimborsate	14.772.813	737.523	-	228.587	93.386
Spese da pagare	17.069.322	153.042	7.626	415.210	694.946
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	665	794.696	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	13.562.232	-	-	167.379	-
Perdite non realizzate su futures	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	57.097	3.433.559	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	-
Altri debiti	18.477	1.339	-	360	4.450
Scoperti bancari	-	-	-	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>69.768.173</b>	<b>951.753</b>	<b>75.032</b>	<b>7.043.171</b>	<b>792.782</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,23</b>	<b>12.835.534.145</b>	<b>201.786.052</b>	<b>4.868.327</b>	<b>312.115.177</b>	<b>786.632.036</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,22</b>	<b>11.019.557.068</b>	<b>160.169.461</b>	<b>4.682.639</b>	<b>152.728.192</b>	<b>504.128.895</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,21</b>	<b>10.501.512.885</b>	<b>203.459.468</b>	<b>4.349.223</b>	<b>109.316.036</b>	<b>307.689.653</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>11.337.751.866</b>	<b>161.294.516</b>	<b>4.582.724</b>	<b>302.511.157</b>	<b>699.862.499</b>

Comparto a Selezione di portafoglio:	Comparti Multi Asset:							
	Strategic European Fund <sup>4</sup>	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1,4</sup>	European Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup>	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund <sup>4</sup>	Global Multi Asset Income Fund <sup>6, 8</sup>	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1</sup>
	EUR	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
	3.777.096	92.459.372	472.748.224	41.718.338	143.868.037	105.236.180	6.883.076.763	77.668
	163.030	-	530.941	-	-	-	-	-
	187.692	3.745.840	22.448.851	4.388.856	8.004.149	2.032.768	279.172.883	12.795.855
	5.270	607.105	4.985.876	95.593	729.148	862.974	63.480.513	235
	-	3.819	48.671	737	5.604	12.932	6.070.733	-
	17.432	708.302	5.616.272	135.885	417.490	692.816	71.255.647	4.219
	14.446	30.666	434	41.517	1.824	73.882	2.177.943	-
	511	115.076	1.951.366	174.330	394.045	357.663	33.749.363	48.409
	-	167.721	141.227	515.129	1.006.252	66.295	5.402.408	-
	-	19.176	335.403	-	7.232	35.823	3.960.822	-
	-	-	1	14.559	21.094	-	400	-
	4.165.477	97.857.077	508.807.266	47.084.944	154.454.875	109.371.333	7.348.347.475	12.926.386
	16.606	600.502	7.689.960	227.927	2.402.537	1.058.419	76.685.225	568
	-	197.012	296.011	25.169	17.341	20.698	8.632.481	219.453
	4.371	137.243	595.822	53.075	197.810	154.536	9.149.786	20.323
	23.315	13.330	217.645	68.736	42.412	212.929	12.043.580	-
	2.152	443.118	2.666.711	184.966	586.678	809.283	77.223.524	69.148
	-	55.752	1.296.214	78.729	142.607	157.068	34.705.891	-
	-	35.941	1.197.854	-	38.732	17.809	3.146.603	-
	-	-	5.536	-	970	-	3.066.543	-
	-	31.317	3.830	-	19.533	-	-	-
	2	51	-	260	1.364	20	2.328	-
	-	-	32.105	-	-	525	337.706	-
	46.446	1.514.266	14.001.688	638.862	3.449.984	2.431.287	224.993.667	309.492
	4.119.031	96.342.811	494.805.578	46.446.082	151.004.891	106.940.046	7.123.353.808	12.616.894
	4.000.272	120.114.034	579.053.986	58.584.085	207.362.123	114.847.766	8.870.751.410	19.440.452
	-	138.266.315	557.673.036	86.813.065	237.785.776	199.393.106	10.366.152.655	28.357.893
	3.834.001	105.639.690	493.531.339	42.241.071	142.610.218	105.649.701	7.242.825.352	77.164

NOME	Fidelity SMART Fund:		Comparti Obbligazionari:		
	Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	SMART Global Defensive Fund <sup>4</sup>	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund
VALUTA	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	89.302.236	136.134.807	56.457.565	1.639.201.867	1.924.794.898
Depositi bancari	339.340	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	1.770.591	20.879.314	5.948.975	64.460.557	134.832.647
Crediti per investimenti venduti	660.069	675.809	-	-	20.636.687
Crediti per azioni del comparto emesse	185.649	8.326	245.474	1.661.014	1.137.316
Dividendi e interessi attivi	915.502	649.801	658.308	17.523.984	33.323.331
Profitti non realizzati su contratti per differenza	225	81.926	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	143.582	775.343	267.558	7.244.404	2.708.413
Profitti non realizzati su futures	102.289	1.290.503	109.841	9.408.199	5.682.154
Profitti non realizzati su swap	22.302	93.898	67.934	107.403	9.221.541
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	3	-	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>93.441.785</b>	<b>160.589.730</b>	<b>63.755.655</b>	<b>1.739.607.428</b>	<b>2.132.336.987</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	1.177.840	984.764	1.036.878	40.034.133	516.254
Debiti per azioni del comparto rimborsate	23.267	14.427	-	4.602.871	8.660.602
Spese da pagare	81.291	205.469	71.375	1.113.146	2.273.094
Perdite non realizzate su contratti per differenza	86.484	218.367	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	626.437	1.223.624	113.109	4.060.462	2.616.672
Perdite non realizzate su futures	244.392	278.029	239.067	2.158.117	5.224.107
Perdite non realizzate su swap	682	137.238	96.873	2.255.669	1.230.584
Opzioni scritte al valore di mercato	-	19.506	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	-
Altri debiti	172	775	123	7.852	3.551
Scoperti bancari	155.233	13.045	-	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>2.395.798</b>	<b>3.095.244</b>	<b>1.557.425</b>	<b>54.232.250</b>	<b>20.524.864</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,23</b>	<b>91.045.987</b>	<b>157.494.486</b>	<b>62.198.230</b>	<b>1.685.375.178</b>	<b>2.111.812.123</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,22</b>	<b>92.023.146</b>	<b>172.347.546</b>	<b>73.561.675</b>	<b>2.117.404.936</b>	<b>3.100.873.151</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,21</b>	<b>112.995.052</b>	<b>230.353.386</b>	<b>88.002.610</b>	<b>3.345.871.421</b>	<b>5.190.756.954</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>94.322.173</b>	<b>141.073.101</b>	<b>76.279.673</b>	<b>1.809.610.743</b>	<b>2.967.118.480</b>

China Government Bond Fund <sup>4</sup>	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund <sup>5</sup>	Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup>	Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup>	Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup>	Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup>	Euro Bond Fund <sup>8</sup>
USD	USD	CNY	USD	USD	USD	USD	EUR
19,387.564	941,438.701	2,248,085.481	131,566.376	1,127,981.082	246,273.380	500,121.458	1,166,550.644
-	-	-	-	-	-	-	-
364,410	50,651.115	79,883.304	4,748.282	27,733.581	4,599.504	17,555.223	15,430.847
819	9,955.377	1	1,258.449	60,348.673	592.435	9,116.629	36,642.199
-	133,610	924,743	25,341	320,238	434	32,213	1,424.609
245,317	16,802.357	27,486,719	1,579,416	17,861,774	4,412,049	7,295,408	15,336,563
-	-	-	-	-	-	-	-
192,911	3,480,347	9,008,835	1,521,863	9,396,681	5,806,613	13,248,539	324,349
-	2,962,832	-	525,322	6,879,460	2,426	1,972,521	-
-	4,355,471	1,720,734	1,247,828	11,540,505	138,877	7,197,240	1,599,723
-	-	-	-	-	-	-	-
20,191,021	1,029,779,810	2,367,109,817	142,472,877	1,262,061,994	261,825,718	556,539,231	1,237,308,934
818	770,815	18,130,286	1,014,909	78,413,115	895,779	23,208,147	51,180,822
100,453	1,969,260	3,524,032	28,875	2,822,648	819,885	73,913	447,556
6,606	1,335,741	1,903,282	171,346	1,273,406	278,802	519,751	796,430
-	-	-	-	-	-	-	-
30,296	1,895,022	15,206,809	879,431	9,643,649	6,256,777	9,449,456	536,559
-	2,185,387	4,168,507	45,220	2,085,481	-	3,011,715	2,185,102
-	617,690	-	25,896	1,050,545	196,193	2,996,461	6,511,735
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	9,205	2,153	789	2,708	1,223	215	3,311
-	-	-	-	5,233,521	-	3,404,217	-
138,173	8,783,120	42,935,069	2,166,466	100,525,073	8,448,659	42,663,875	61,661,515
20,052,848	1,020,996,690	2,324,174,748	140,306,411	1,161,536,921	253,377,059	513,875,356	1,175,647,419
40,960,240	1,400,810,934	3,990,613,597	162,206,308	1,690,405,669	243,420,081	676,681,188	1,159,532,605
-	2,384,394,081	3,660,749,629	212,539,145	2,624,527,025	336,987,846	864,785,165	1,408,151,304
20,604,785	1,456,131,043	2,521,908,990	158,467,796	1,603,595,217	243,590,959	595,170,018	1,177,973,204

NOME	Euro Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	Euro Short Term Bond Fund <sup>4,8</sup>	European High Yield Fund <sup>8</sup>	Flexible Bond Fund <sup>8</sup>	Global Bond Fund <sup>8</sup>
VALUTA	EUR	EUR	EUR	GBP	USD
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	582.545.283	2.791.713.919	2.027.802.486	135.879.839	1.496.557.758
Depositi bancari	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	14.526.476	204.001.224	117.328.381	3.071.866	9.801.070
Crediti per investimenti venduti	7.308.390	785.934	16.016.514	2.099.147	15.601.369
Crediti per azioni del comparto emesse	1.162.570	1.135.909	6.420.390	8.884	7.131.263
Dividendi e interessi attivi	8.048.081	30.281.520	34.333.032	1.690.632	14.685.487
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	130.086	872.346	11.833.367	7.239.894	13.390.779
Profitti non realizzati su futures	19.677	-	2.710.214	924.069	-
Profitti non realizzati su swap	787.288	1.340.871	1.214.314	251.066	21.576
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>614.527.851</b>	<b>3.030.131.723</b>	<b>2.217.658.698</b>	<b>151.165.397</b>	<b>1.557.189.302</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	22.813.684	14.672	21.445.273	2.368.196	135.051.444
Debiti per azioni del comparto rimborsate	948.349	17.994.799	898.824	483.111	605.118
Spese da pagare	363.477	1.559.249	1.902.600	164.027	797.707
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	63.648	1.199.606	8.932.124	3.321.313	9.382.215
Perdite non realizzate su futures	2.691.605	16.486.022	2.953.539	622.830	1.935.720
Perdite non realizzate su swap	3.647.057	16.566.339	9.260.726	1.248.305	2.014.188
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	-
Altri debiti	1.831	10.469	723	11.000	28.112
Scoperti bancari	-	-	-	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>30.529.651</b>	<b>53.831.156</b>	<b>45.393.809</b>	<b>8.218.782</b>	<b>149.814.504</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,23</b>	<b>583.998.200</b>	<b>2.976.300.567</b>	<b>2.172.264.889</b>	<b>142.946.615</b>	<b>1.407.374.798</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,22</b>	<b>608.479.987</b>	<b>4.271.257.559</b>	<b>2.448.364.753</b>	<b>241.789.753</b>	<b>1.470.113.278</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,21</b>	<b>788.970.108</b>	<b>5.003.559.914</b>	<b>2.832.952.601</b>	<b>433.379.890</b>	<b>1.432.851.242</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>598.829.877</b>	<b>2.841.267.411</b>	<b>2.267.747.382</b>	<b>157.917.712</b>	<b>1.563.786.144</b>

Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	Global High Yield Fund <sup>4,8</sup>	Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup>	Global Income Fund <sup>8</sup>	Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup>	Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup>	Structured Credit Income Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup>
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
225.016.890	185.117.504	127.369.906	340.513.019	2.068.218.853	599.134.683	34.172.112	16.115.418
-	-	-	-	-	-	-	-
2.679.800	2.330.779	1.366.698	3.083.415	11.767.084	17.072.832	1.347.354	1.989.997
3.468.437	1.182.918	6.943.886	3.468.688	216.401	6.616.241	322.497	-
170.366	427.257	-	1.187.394	4.614.283	712.088	-	-
2.674.778	2.919.186	2.202.885	4.325.663	2.979.112	7.993.520	312.566	169.226
-	-	-	-	-	-	-	-
2.255.054	2.433.884	873.451	3.496.277	69.936.735	8.229.921	-	33.015
944.354	82.023	109.159	828.551	-	590.510	-	32.711
-	142.949	375.694	252.589	3.197.746	4.503.911	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
237.209.679	194.636.500	139.241.679	357.155.596	2.160.930.214	644.853.706	36.154.529	18.340.367
5.036.799	2.646.745	10.594.902	3.648.750	315.655	8.411.568	205.586	451.280
608.510	459.871	85.357	125.521	1.334.346	421.005	-	-
129.731	226.434	83.432	390.014	730.828	541.811	11.164	16.547
-	-	-	-	-	-	-	-
1.535.122	1.710.860	1.107.217	4.395.199	49.527.058	8.808.456	48.561	15.645
182.072	422.403	247.717	868.892	3.247.554	26.216	-	49.268
205.223	253.919	11.495	-	5.119.368	82.196	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
900	-	78	387	10.733	3.886	5	13
-	-	-	-	-	3.830.043	-	-
7.698.357	5.720.232	12.130.198	9.428.763	60.285.542	22.125.181	265.316	532.753
229.511.322	188.916.268	127.111.481	347.726.833	2.100.644.672	622.728.525	35.889.213	17.807.614
256.465.491	225.112.344	96.985.965	361.357.695	2.619.830.713	848.019.477	-	18.073.328
262.130.467	281.336.922	134.845.693	526.604.147	1.746.472.339	1.015.336.313	-	-
240.955.934	213.093.124	132.018.575	363.531.029	2.111.890.092	630.538.968	33.950.361	18.061.652

NOME	Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup>	Sustainable US High Yield Fund <sup>4,8</sup>	US Dollar Bond Fund <sup>8</sup>	US High Yield Fund
VALUTA	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	129.873.532	526.538.330	40.402.048	2.697.559.103	2.772.427.895
Depositi bancari	-	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	712.963	8.078.537	105.818	16.547.482	24.655.803
Crediti per investimenti venduti	962.963	5.185.660	-	12.405.498	-
Crediti per azioni del comparto emesse	116.657	204.536	-	17.549.824	34.590.652
Dividendi e interessi attivi	1.420.115	5.060.579	637.043	32.579.000	46.492.012
Profitti non realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	2.308.144	14.537.723	3.572	13.718.695	9.185.148
Profitti non realizzati su futures	660.009	1.960.311	4.762	9.082.302	-
Profitti non realizzati su swap	-	1.750.188	98.501	36.152	6.671.637
Opzioni acquistate a valore di mercato	-	-	-	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>136.054.383</b>	<b>563.315.864</b>	<b>41.251.744</b>	<b>2.799.478.056</b>	<b>2.894.023.147</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	2.623.286	6.769.254	184.847	28.331.967	11.083.051
Debiti per azioni del comparto rimborsate	4.409	311.331	-	750.735	5.099.879
Spese da pagare	63.190	543.792	28.823	1.569.135	2.395.618
Perdite non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	1.341.450	12.480.893	33.228	15.815.581	3.595.607
Perdite non realizzate su futures	104.936	2.186.794	22.536	4.293.421	822.403
Perdite non realizzate su swap	-	3.108.892	-	2.549.426	-
Opzioni scritte al valore di mercato	-	-	-	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	-	-	-	-	-
Altri debiti	1.515	2.603	3	3.368	-
Scoperti bancari	-	-	44.911	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>4.138.786</b>	<b>25.403.559</b>	<b>314.348</b>	<b>53.313.633</b>	<b>22.996.558</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,23</b>	<b>131.915.597</b>	<b>537.912.305</b>	<b>40.937.396</b>	<b>2.746.164.423</b>	<b>2.871.026.589</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,22</b>	<b>73.230.369</b>	<b>583.970.301</b>	<b>39.927.544</b>	<b>2.107.454.574</b>	<b>3.277.720.216</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,21</b>	<b>49.037.981</b>	<b>686.324.226</b>	<b>42.378.854</b>	<b>1.849.318.247</b>	<b>4.436.206.116</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>137.672.471</b>	<b>572.796.186</b>	<b>42.553.181</b>	<b>2.742.708.819</b>	<b>2.896.375.185</b>

Comparti Monetari:	Fidelity Lifestyle Funds:							
	Euro Cash Fund <sup>8</sup>	US Dollar Cash Fund <sup>8</sup>	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>4</sup>
EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
290.731.110	1.072.532.703	7.931.016	34.674.224	232.278.816	324.736.041	262.027.326	256.312.371	
201.583.326	635.957.965	4.702.694	24.041.959	505.438	716.062	587.998	583.216	
708.473	836.651	6.187	87.607	9.298.000	18.353.288	17.797.123	19.791.248	
-	-	95.208	206.136	4.548.785	4.361.135	2.454.383	1.596.965	
2.719.029	12.559.892	-	11.493	177.168	851.327	1.438.687	711.712	
435.825	1.780.742	13.168	51.979	2.138.236	2.023.709	1.116.669	695.338	
-	-	-	-	29.883	75.701	79.313	91.468	
-	504.770	-	-	137.615	113.926	50.120	3.482	
-	-	-	-	775.066	1.892.769	1.991.989	2.306.043	
-	-	-	-	194.434	159.180	68.349	21.094	
-	-	-	-	97	239	251	284	
496.177.763	1.724.172.723	12.748.273	59.073.398	250.083.538	353.283.377	287.612.208	282.113.221	
7.943.166	99.962	-	880.658	6.175.592	6.184.444	4.106.441	2.122.562	
571.633	449.523	6.381	28.207	272	19.987	26.874	-	
103.937	381.887	8.552	30.326	187.153	310.866	303.970	324.165	
-	-	-	-	2.172	5.315	5.470	6.516	
-	142.845	-	-	131.526	108.031	47.151	2.933	
-	-	-	-	330.357	270.617	116.168	37.372	
-	-	-	-	822.339	673.302	289.151	92.110	
-	-	-	-	603	1.482	1.557	1.759	
-	-	-	-	23.594	75.887	82.433	96.887	
3.122	1.435	24	373	518	600	416	354	
-	-	-	-	14.108	35.250	37.332	43.291	
8.621.858	1.075.652	14.957	939.564	7.688.234	7.685.781	5.016.963	2.727.949	
487.555.905	1.723.097.071	12.733.316	58.133.834	242.395.304	345.597.596	282.595.245	279.385.272	
451.387.435	1.496.795.903	15.907.297	70.217.592	258.069.024	324.668.980	253.764.876	252.739.412	
493.142.129	1.531.631.884	15.125.599	94.594.725	256.700.754	299.712.600	220.635.754	238.153.644	
290.194.559	1.067.327.411	7.892.525	34.610.232	232.006.220	317.946.738	252.959.565	244.363.243	

NOME	Institutional Target Funds:				
	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>
VALUTA	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	127.937.039	97.667.568	11.777.439	6.655.577	1.071.604
Depositi bancari	292.798	223.516	26.928	15.217	743.014
Liquidità presso banche e broker	10.391.759	7.932.919	951.819	537.562	3.613
Crediti per investimenti venduti	605.709	462.472	56.044	31.691	5.854
Crediti per azioni del comparto emesse	521.046	247.736	86.811	59.573	-
Dividendi e interessi attivi	258.120	197.072	23.829	13.467	1.606
Profitti non realizzati su contratti per differenza	49.150	37.520	4.522	2.556	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	558	558	578	609	-
Profitti non realizzati su futures	1.230.470	939.289	113.032	63.867	-
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate a valore di mercato	158	120	15	8	-
<b>Totale attivo</b>	<b>141.286.807</b>	<b>107.708.770</b>	<b>13.041.017</b>	<b>7.380.127</b>	<b>1.825.691</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	928.513	559.308	124.797	81.173	27.217
Debiti per azioni del comparto rimborsate	502	-	-	-	-
Spese da pagare	136.213	105.639	11.915	6.606	524
Perdite non realizzate su contratti per differenza	3.425	2.602	303	171	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su futures	169	129	16	8	-
Perdite non realizzate su swap	-	-	-	-	-
Opzioni scritte al valore di mercato	977	746	89	51	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	50.964	38.906	4.693	2.653	-
Altri debiti	165	122	18	9	10
Scoperti bancari	23.136	17.662	2.129	1.204	-
<b>Totale passivo</b>	<b>1.144.064</b>	<b>725.114</b>	<b>143.960</b>	<b>91.875</b>	<b>27.751</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04.23</b>	<b>140.142.743</b>	<b>106.983.656</b>	<b>12.897.057</b>	<b>7.288.252</b>	<b>1.797.940</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04.22</b>	<b>118.823.141</b>	<b>89.309.822</b>	<b>8.138.842</b>	<b>4.357.727</b>	<b>11.946.924</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04.21</b>	<b>100.326.979</b>	<b>80.379.884</b>	<b>1.178.281</b>	<b>1.054.222</b>	<b>17.606.123</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>121.488.384</b>	<b>92.747.973</b>	<b>11.201.581</b>	<b>6.331.317</b>	<b>1.069.626</b>

Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
138.884.278	389.062.492	492.362.147	375.654.243	326.528.170	266.080.808	183.124.834	81.678.791
32.801.032	6.117.285	1.125.923	871.263	755.293	615.206	423.696	188.960
2.708.809	23.633.136	46.054.162	39.283.525	33.928.311	27.506.251	19.058.165	8.577.350
852.497	1.497.793	1.061.095	619.356	537.952	438.175	301.790	210.504
-	-	-	-	-	-	-	-
488.489	1.409.502	1.232.450	819.685	710.413	576.963	397.443	177.232
5.931	17.360	53.082	49.343	42.914	34.940	24.032	10.693
145.978	538.822	187.095	32.970	28.645	23.333	16.069	7.167
283.953	2.444.713	5.729.323	4.702.277	4.115.867	3.371.355	2.327.693	1.025.468
19.027	70.263	21.638	-	-	-	-	-
-	72	206	175	152	124	85	38
176.189.994	424.791.438	547.827.121	422.032.837	366.647.717	298.647.155	205.673.807	91.876.203
1.924.264	1.946.622	968.607	424.763	368.846	300.423	206.924	244.134
-	-	-	-	-	-	-	-
47.344	145.227	197.607	193.345	172.722	144.518	98.260	43.358
-	4.609	11.975	9.693	8.430	6.864	4.722	2.102
106.474	709.210	317.335	113.066	98.234	80.015	55.107	24.577
40.861	158.610	172.395	110.578	77.918	64.382	40.173	17.916
82.658	238.638	74.574	-	-	-	-	-
-	446	1.280	1.087	943	768	529	237
5.508	6.099	20.424	18.612	16.170	13.172	9.072	4.046
682	1.670	1.338	468	1.293	424	659	164
-	-	-	-	-	-	-	-
2.207.791	3.211.131	1.765.535	871.612	744.556	610.566	415.446	336.534
173.982.203	421.580.307	546.061.586	421.161.225	365.903.161	298.036.589	205.258.361	91.539.669
216.979.187	411.525.346	511.418.081	383.470.405	325.879.055	260.023.920	174.044.175	75.457.635
282.611.572	372.605.654	342.641.271	199.898.850	146.023.399	143.586.527	118.024.109	57.519.057
142.157.001	401.509.054	491.776.654	371.993.324	323.609.343	263.322.622	181.036.893	81.314.748

NOME	Multi Asset Target Fund:		Comparti Absolute Return:		
	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup>	Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup>	Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup>	Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup>
VALUTA	EUR	EUR	USD	USD	USD
<b>ATTIVO</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	37.979.965	25.950.395	7.503.251	59.608.025	11.766.335
Depositi bancari	87.895	-	-	-	-
Liquidità presso banche e broker	4.012.589	1.896.674	1.244.545	2.930.987	1.048.783
Crediti per investimenti venduti	107.018	67.382	-	3.727.238	206.132
Crediti per azioni del comparto emesse	-	-	-	318.980	-
Dividendi e interessi attivi	82.405	84.870	75.706	246.730	182.974
Profitti non realizzati su contratti per differenza	4.937	21.836	89.283	965.248	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	3.334	101.137	12.736	672.623	164.139
Profitti non realizzati su futures	475.238	221.747	27.578	-	71.926
Profitti non realizzati su swap	-	-	-	-	46.412
Opzioni acquistate a valore di mercato	18	-	-	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>42.753.399</b>	<b>28.344.041</b>	<b>8.953.099</b>	<b>68.469.831</b>	<b>13.486.701</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Debiti per investimenti acquistati	131.820	85.743	16.837	9.844.023	413.267
Debiti per azioni del comparto rimborsate	-	39.989	-	-	-
Spese da pagare	20.517	13.734	7.679	70.582	10.395
Perdite non realizzate su contratti per differenza	971	34.396	134.774	1.110.755	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	11.432	96.819	384	163.028	363.035
Perdite non realizzate su futures	8.334	113.488	86.001	-	13.046
Perdite non realizzate su swap	-	3.390	-	-	424.567
Opzioni scritte al valore di mercato	110	-	9.949	-	-
Imposta dovuta sulle plusvalenze	1.883	-	-	-	-
Altri debiti	51	57	37	128	4
Scoperti bancari	-	494	-	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>175.118</b>	<b>388.110</b>	<b>255.661</b>	<b>11.188.516</b>	<b>1.224.314</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,23</b>	<b>42.578.281</b>	<b>27.955.931</b>	<b>8.697.438</b>	<b>57.281.315</b>	<b>12.262.387</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,22</b>	<b>30.330.827</b>	<b>32.221.054</b>	<b>8.583.549</b>	<b>10.408.039</b>	<b>9.815.319</b>
<b>ATTIVO NETTO al 30,04,21</b>	<b>21.611.947</b>	<b>35.879.592</b>	<b>9.365.472</b>	<b>9.789.370</b>	<b>9.980.776</b>
<b>COSTO DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>37.759.006</b>	<b>26.316.297</b>	<b>7.424.205</b>	<b>57.985.359</b>	<b>11.975.668</b>

Comparti Azionari  
Riservati  
Istituzionali:

Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup>	Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	Institutional Global Focus Fund <sup>4,8</sup>	Institutional Global Sector Fund <sup>3,4</sup>
USD	USD	EUR	USD	EUR
29.665.343	161.870.290	1.048.715.602	152.717.620	240.778.441
-	-	-	-	-
3.018.210	2.516	1.727.432	105.867	175.880
1.657.926	979.175	319.164	476.737	2.270.025
3.909	-	134.730	399.528	90.824
112.340	289.259	6.020.719	94.508	412.544
233.338	37.939	-	-	7.992
62.108	-	-	-	-
63.859	-	-	-	-
7.808	-	-	-	-
52.820	-	-	-	-
34.857.661	163.179.179	1.056.917.647	153.794.260	243.735.706
2.106.075	1.040.988	925.039	1.230.755	2.626.170
-	-	-	-	-
35.516	141.945	242.415	108.586	171.399
276.439	-	-	-	-
224.759	-	-	-	-
203.323	-	10.342	-	-
71.430	-	-	-	-
6.770	-	-	-	-
598	528.287	-	135.447	45.468
-	60	766	203	652
-	-	-	-	-
2.924.910	1.711.280	1.178.562	1.474.991	2.843.689
31.932.751	161.467.899	1.055.739.085	152.319.269	240.892.017
27.687.961	377.943.125	779.356.900	146.725.164	302.007.959
109.948.572	1.025.554.882	742.529.985	167.523.632	307.635.191
28.941.162	154.136.759	1.045.497.972	136.306.385	218.234.179

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Comparti Azionari</b>				
<b>America Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	62.365.379	13,53	14,59*	13,42
- Azioni A (EUR)	12.025.328	12,26	13,85*	11,15
- Azioni A (GBP)	645.452	4,338	4,683*	3,912
- Azioni A (SGD)	14.536.657	2,386	2,666*	2,360
- Azioni A (SGD) (hedged)	13.264.721	2,431	2,642*	2,423
- Azioni A-ACC (USD)	8.831.247	29,38	31,68*	29,14
- Azioni A-ACC (EUR)	11.354.199	33,92	38,31*	30,86
- Azioni A-ACC (SEK)	10.171	17,38	17,94*	14,22
- Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	355.759	19,60	21,60*	20,01
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	533.108	1,723	1,818*	1,649
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.850.718	16,91	18,83*	17,45
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	531.180	5,742	5,761*	5,225
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	8.486.535	20,05	21,00*	19,14
- Azioni D-ACC (EUR)	184.028	14,92	16,94*	13,71
- Azioni E-ACC (EUR)	2.625.779	37,09	42,21*	34,26
- Azioni I-ACC (USD)	11.060.451	15,64	16,69*	15,20
- Azioni I-ACC (EUR)	6.558.132	14,72	16,46*	13,13
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	44.430	15,45	17,05*	15,63
- Azioni SR-ACC (USD)	207.349	13,74	14,79*	13,58
- Azioni SR-ACC (SGD)	48.295.492	2,422	2,701*	2,387
- Azioni SR-ACC (SGD) (hedged)	3.776.759	2,476	2,688*	2,460
- Azioni W-ACC (GBP)	14.989.190	2,459	2,632*	2,180
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	517.462	1,316	1,432*	1,310
- Azioni Y (USD)	3.061.045	17,92	19,18*	17,53
- Azioni Y (EUR)	381.879	24,95	27,97*	22,39
- Azioni Y (EUR) (hedged)	730.729	15,29	16,91*	15,58
- Azioni Y-ACC (USD)	16.167.242	27,92	29,85*	27,22
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.516.771	32,15	36,01*	28,77
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.076.690	17,63	19,50*	17,93
<b>American Growth Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	5.085.935	79,06	81,33	84,66
- Azioni A-ACC (USD)	5.622.648	29,87	30,72	31,98
- Azioni A-ACC (EUR)	1.525.458	34,63	37,32	34,03
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	440.692	24,65	26,32	27,66
- Azioni E-ACC (EUR)	735.312	33,77	36,67	33,69
- Azioni I-ACC (EUR)	7.468.632	15,90	16,96	15,31
- Azioni W-ACC (GBP)	4.693.735	2,545	2,599	2,436
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	771.828	1,432	1,495	1,549
- Azioni Y (USD)	819.407	28,31	28,88	29,81
- Azioni Y-ACC (USD)	5.526.520	30,43	31,04	32,03
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.081.254	23,94	25,59	23,13
<b>ASEAN Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	13.617.418	34,17	35,11	35,80
- Azioni A (SGD)	5.250.370	1,856	1,977	1,940
- Azioni A-ACC (USD)	4.727.376	25,78	26,19	26,50
- Azioni A-ACC (HKD)	1.219.077	12,98	13,18	13,20
- Azioni E-ACC (EUR)	399.903	12,97	13,91	12,42
- Azioni I-ACC (USD)	24.277.799	13,45	13,52	13,54
- Azioni Y (USD)	3.619.228	10,84	11,15	11,36
- Azioni Y (SGD)	221.798	0,974	1,028	-
- Azioni Y-ACC (USD)	7.697.652	18,83	18,96	19,02
- Azioni Y-ACC (SGD)	14.281	0,985	1,028	-
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	7.966.146	13,21	13,64	16,33
- Azioni A (EUR)	137.740	12,68	13,72	14,38
- Azioni A-ACC (EUR)	14.364.150	28,18	30,50	31,97
- Azioni A-ACC (HUF)	26.450	3,167	3,479	3,467

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>				
- Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	39.874.024	1,244	1,247	1,439
- Azioni E-ACC (EUR)	4.536.804	25,45	27,75	29,31
- Azioni I (EUR)	3.785.785	9,072	9,724	-
- Azioni I-ACC (USD)	25.266.161	13,64	13,95	16,53
- Azioni I-ACC (EUR)	23.723.587	16,75	17,96	18,64
- Azioni I-ACC (GBP)	7.204.616	1,309	1,340	1,442
- Azioni Y (EUR)	4.723.438	13,54	14,56	15,17
- Azioni Y-ACC (USD)	14.518.903	21,70	22,23	26,38
- Azioni Y-ACC (EUR)	8.517.545	32,01	34,37	35,73
<b>Asian Smaller Companies Fund - USD</b>				
- Azioni A (USD)	1.170.854	24,72	23,88	25,39
- Azioni A (EUR)	1.777.096	30,01	30,31	28,23
- Azioni A-ACC (USD)	2.826.241	27,00	25,62	27,03
- Azioni A-ACC (EUR)	1.488.722	32,74	32,55	30,08
- Azioni A-ACC (SGD)	2.899.589	1,514	1,490	1,513
- Azioni E-ACC (EUR)	305.590	16,72	16,75	15,60
- Azioni I (USD)	18.988.671	11,35	10,98	11,65
- Azioni I-ACC (USD)	3.174.852	17,93	16,84	17,59
- Azioni I-ACC (EUR)	15.181.019	13,19	12,98	11,88
- Azioni Y (USD)	1.524.141	16,30	15,77	16,73
- Azioni Y (EUR)	2.074.198	16,53	16,70	15,53
- Azioni Y-ACC (USD)	6.141.344	29,61	27,86	29,14
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.087.630	17,23	16,98	15,56
- Azioni Y-ACC (GBP)	4.508.981	36,81	34,68	32,95
<b>Asian Special Situations Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	11.330.108	48,42	52,13	70,38
- Azioni A (GBP)	738.485	4,045	4,361	5,348
- Azioni A-ACC (USD)	9.683.616	25,63	27,59	37,25
- Azioni A-ACC (EUR)	3.283.470	37,73	42,56	50,32
- Azioni A-ACC (SEK)	176.468	11,12	11,47	13,34
- Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	471.410	1,147	1,162	1,490
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	2.595.485	13,59	14,55	19,12
- Azioni D-ACC (EUR)	111.678	13,97	15,83	18,82
- Azioni E-ACC (EUR)	1.109.042	17,88	20,32	24,21
- Azioni I (USD)	155.728	9,047	9,703	13,09
- Azioni I-ACC (USD)	19.986.628	12,59	13,42	17,94
- Azioni I-ACC (EUR)	5.617.829	16,27	18,18	21,29
- Azioni I-ACC (SEK)	4.220	11,77	12,01	13,83
- Azioni R-ACC (USD)	16.535.347	10,73	11,40	15,20
- Azioni SR-ACC (SGD)	178.266.288	1,953	2,175	2,820
- Azioni W (GBP)	26.691.912	1,532	1,643	2,014
- Azioni Y (USD)	4.316.041	14,50	15,55	20,97
- Azioni Y-ACC (USD)	3.306.648	22,17	23,67	31,68
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.319.070	11,74	13,13	15,40
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	114.481	9,011	9,571	12,47
<b>Australian Diversified Equity Fund - AUD</b>				
- Azioni A (AUD)	4.169.254	83,31	83,41	77,84
- Azioni A-ACC (AUD)	5.323.083	27,64	27,29	25,39
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	5.657	8,702	9,499	-
- Azioni I-ACC (USD)	4.288.464	14,10	14,78	14,80
- Azioni Y (EUR)	14.400	9,927	11,03	-
- Azioni Y-ACC (AUD)	3.241.806	28,15	27,56	25,42
- Azioni Y-ACC (EUR)	15.044	10,29	11,33	9,941
<b>China Consumer Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	5.972.035	15,59	16,94	28,11
- Azioni A (EUR)	6.424.760	19,40	22,08	32,09
- Azioni A (GBP)	702.779	20,05	21,81	32,87
- Azioni A (SGD)	10.758.910	1,551	1,745	2,788
- Azioni A-ACC (USD)	49.815.672	15,61	16,95	28,13
- Azioni A-ACC (EUR)	59.516.210	19,35	22,02	32,00

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>China Consumer Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (HKD)	41.862.192	14,46	15,70	25,78
- Azioni A-ACC (HUF)	73.584	2.210	2.554	-
- Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	1.772.554	11,30	12,39	20,65
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.690	9,428	-	-
- Azioni B-ACC (USD)	500	11,95	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	5.492.402	11,48	13,13	19,18
- Azioni E-ACC (EUR)	20.298.838	17,44	20,00	29,29
- Azioni I-ACC (USD)	11.191.505	12,55	13,50	22,18
- Azioni I-ACC (GBP)	3.626	0,741	0,797	-
- Azioni W (GBP)	2.761.831	0,585	0,630	0,942
- Azioni Y-ACC (USD)	26.854.813	17,20	18,52	30,47
- Azioni Y-ACC (EUR)	47.296.997	15,34	17,31	24,95
<b>China Focus Fund - USD</b>				
- Azioni A (USD)	17.654.013	66,08	63,41*	75,18
- Azioni A (GBP)	1.546.718	6,602	6,319*	6,824
- Azioni A (SGD)	43.912.761	1,897	1,885*	2,153
- Azioni A-ACC (USD)	3.269.701	11,24	10,49*	12,23
- Azioni A-ACC (EUR)	11.444.519	18,89	18,48*	18,86
- Azioni A-ACC (HKD)	9.056.669	17,93	16,73*	19,29
- Azioni C (USD)	92.063	11,22	10,75*	12,75
- Azioni D-ACC (EUR)	37.522	15,31	15,05*	15,43
- Azioni E-ACC (EUR)	1.344.128	20,49	20,19*	20,76
- Azioni I-ACC (USD)	68.770.743	13,19	12,19*	14,06
- Azioni I-ACC (EUR)	5.681.002	11,52	11,15*	11,26
- Azioni SR-ACC (SGD)	22.727.538	2,129	2,056*	2,301
- Azioni X-MINCOME (USD)	554	9,717	9,229*	10,92
- Azioni Y (USD)	3.622.557	14,97	14,39*	17,06
- Azioni Y (GBP)	85.636.004	2,059	1,971*	2,130
- Azioni Y (SGD)	1.417.402	1,266	1,260*	1,440
- Azioni Y-ACC (USD)	27.480.091	22,87	21,16*	24,45
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.300.706	21,61	20,96*	21,21
<b>China Innovation Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	682.132	10,66	11,68	20,21*
- Azioni A-ACC (USD)	840.325	5,581	6,121	10,59*
- Azioni A-ACC (EUR)	4.640.521	15,10	17,35	26,27*
- Azioni A-ACC (HKD)	5.886.311	12,23	13,41	22,96*
- Azioni A-ACC (HUF)	46.025	2,022	2,357	-
- Azioni A-ACC (SGD)	29.566.595	0,538	0,610	1,015*
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	16.788.822	0,550	0,610	1,059*
- Azioni D-ACC (EUR)	87.546	5,783	6,679	10,16*
- Azioni E-ACC (EUR)	1.060.976	5,741	6,647	10,14*
- Azioni I-ACC (USD)	5.550	5,540	6,012	10,29*
- Azioni I-ACC (EUR)	60.357	5,984	6,805	10,16*
- Azioni W-ACC (GBP)	148.725	0,610	0,664	1,034*
- Azioni Y-ACC (USD)	385.333	12,33	13,41	22,99*
- Azioni Y-ACC (EUR)	195.995	5,948	6,762	10,17*
- Azioni Y-ACC (SGD)	6.713	0,563	0,635	1,048*
<b>Emerging Asia Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	3.523.436	19,81	20,17*	22,91
- Azioni A (EUR)	1.032.319	28,46	30,36*	30,21
- Azioni A-ACC (USD)	2.982.597	19,88	20,24*	22,99
- Azioni A-ACC (EUR)	2.212.486	28,41	30,31*	30,16
- Azioni A-ACC (HKD)	2.680.786	17,57	17,88*	20,11
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	826.797	18,22	17,33*	19,51
- Azioni E-ACC (EUR)	492.546	19,17	20,60*	20,65
- Azioni I-ACC (USD)	2.534.286	19,70	19,85*	22,32
- Azioni W-ACC (GBP)	3.304.765	2,299	2,324*	2,377
- Azioni Y-ACC (USD)	4.911.850	37,81	38,18*	43,01
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.320.173	12,11	12,81*	12,64
<b>Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD</b>				
- Azioni A (USD)	1.415.033	8,955*	9,991	17,33

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD</b>				
- Azioni A (EUR)	3.243.737	10,89*	12,69	19,27
- Azioni A (GBP)	323.810	14,11*	15,72	24,77
- Azioni A-ACC (USD)	4.486.933	10,40*	11,30	19,45
- Azioni A-ACC (EUR)	4.064.801	12,61*	14,36	21,64
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	469.371	10,35*	10,48	16,42
- Azioni E-ACC (EUR)	1.271.862	11,18*	12,83	19,48
- Azioni I-ACC (USD)	6.617.440	7,117*	7,654	13,04
- Azioni Y-ACC (USD)	1.059.109	9,518*	10,25	17,50
- Azioni Y-ACC (EUR)	994.979	9,123*	10,30	15,40
<b>Emerging Markets Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	29.378.649	26,44	29,36	40,88
- Azioni A (EUR)	7.056.102	13,85	16,11	19,65
- Azioni A (GBP)	1.040.099	2,736	3,042	3,847
- Azioni A (SGD)	27.512.134	1,342	1,544	2,069
- Azioni A (USD) (hedged)	228.929	12,42	13,33	17,80
- Azioni A-ACC (USD)	14.657.045	17,57	19,51	27,17
- Azioni A-ACC (EUR)	9.074.580	14,28	16,61	20,26
- Azioni A-ACC (HUF)	202.413	4,508	5,323	6,173
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	4.295.883	10,65	11,80	15,89
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1.836.799	0,833	0,934	1,306
- Azioni D-ACC (EUR)	1.142.083	12,04	14,07	17,25
- Azioni E-ACC (EUR)	1.806.062	45,54	53,37	65,58
- Azioni I (EUR)	10.567.234	11,34	13,17	15,98
- Azioni I (GBP)	34.299.503	1,419	1,575	1,982
- Azioni I-ACC (USD)	54.196.348	14,45	15,89	21,90
- Azioni I-ACC (EUR)	1.817.170	8,262	9,518	-
- Azioni RA-ACC (USD)	3.399.805	6,650	7,360	-
- Azioni SR-ACC (SGD)	113.927.048	1,366	1,569	2,098
- Azioni W (GBP)	31.425.926	1,144	1,269	1,597
- Azioni W-ACC (GBP)	26.065.423	1,675	1,847	2,316
- Azioni Y (USD)	8.483.575	12,08	13,40	18,56
- Azioni Y (EUR)	1.461.223	9,574	11,11	13,49
- Azioni Y-ACC (USD)	43.662.187	13,80	15,19	20,97
- Azioni Y-ACC (EUR)	7.670.392	13,74	15,84	19,16
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	240.031	7,777	8,869	12,43
<b>Euro STOXX 50<sup>®</sup> Fund <sup>2</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	10.409.566	13,76*	11,91	12,39
- Azioni A (GBP)	61.579.292	0,315*	0,261	0,281
- Azioni A-ACC (EUR)	2.986.929	18,38*	15,56	15,88
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.472.735	21,42*	18,11	18,47
<b>European Dynamic Growth Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	6.699.903	79,62	75,51	78,67
- Azioni A (SGD)	9.455.182	1,777	1,667	1,909
- Azioni A-ACC (EUR)	18.182.046	33,06	31,35	32,67
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	636.370	7,611	6,425	6,666
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	4.573.043	27,16	23,91	25,02
- Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	2.990.944	2,015	1,847	1,934
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	2.525.307	24,52	22,31	23,31
- Azioni D-ACC (EUR)	41.030	13,06	12,45	13,04
- Azioni E-ACC (EUR)	2.316.708	68,71	65,65	68,91
- Azioni I-ACC (EUR)	45.165.792	19,79	18,58	19,16
- Azioni I-ACC (USD)	695.164	18,12	16,24	19,13
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	5.238.352	11,34	10,22	10,57
- Azioni Y (EUR)	3.254.043	23,47	22,12	22,93
- Azioni Y-ACC (EUR)	15.010.393	30,44	28,62	29,56
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	12.226.072	16,86	15,21	15,76
- Azioni W-ACC (GBP)	10.228.992	2,461	2,211	2,369
<b>European Growth Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	349.888.400	17,10	16,64	16,47
- Azioni A (SGD)	1.212.189	1,459	1,406	1,530

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>European Growth Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A-ACC (EUR)	10.417.656	15,00	14,48	14,29
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	3.871.081	17,27	16,01	15,94
- Azioni C (EUR)	28.479	12,42	12,12	12,08
- Azioni E-ACC (EUR)	557.008	41,54	40,41	40,19
- Azioni I-ACC (EUR)	100.254	12,82	12,26	11,96
- Azioni SR-ACC (EUR)	133.874	18,67	17,99	17,72
- Azioni SR-ACC (SGD)	12.724.752	1,590	1,516	1,641
- Azioni W-ACC (GBP)	17.789.062	1,582	1,447	1,469
- Azioni Y (EUR)	3.946.793	15,17	14,77	14,60
- Azioni Y-ACC (EUR)	6.178.045	21,49	20,58	20,14
<b>European Larger Companies Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	472.817	53,95	52,51	51,75
- Azioni A-ACC (EUR)	4.975.116	19,46	18,77	18,44
- Azioni D-ACC (EUR)	130.926	13,30	12,89	12,73
- Azioni E-ACC (EUR)	301.869	60,24	58,55	57,96
- Azioni I-ACC (EUR)	5.704.344	18,78	17,94	17,45
- Azioni I-ACC (SGD)	7.065	1,347	1,272	1,359
- Azioni Y (EUR)	624.997	15,14	14,74	14,51
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.684.546	18,79	17,97	17,51
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	104.625	19,36	17,79	17,47
<b>European Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A-ACC (EUR)	139.459	9,793	9,724	-
- Azioni I-ACC (EUR)	139.459	10,05	9,837	-
- Azioni W-ACC (GBP)	3.593	1,014	0,955	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	139.459	9,938	9,789	-
<b>European Smaller Companies Fund - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	7.620.913	65,16	67,75	74,13*
- Azioni A-ACC (EUR)	4.772.499	27,41	28,50	31,18*
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.334.085	21,19	20,81	23,01*
- Azioni B-ACC (USD) (hedged)	50.000	10,45	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	735.020	38,79	40,63	44,79*
- Azioni I-ACC (EUR)	10.072.205	13,83	14,24	15,42*
- Azioni Y (EUR)	751.007	20,94	21,75	23,68*
- Azioni Y-ACC (EUR)	6.458.261	31,56	32,53	35,30*
- Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2.591.641	8,899	8,880	-
<b>FIRST All Country World Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	463.244	23,27	22,93	24,52
- Azioni A (SGD)	92.450	1,718	1,754	1,805
- Azioni A-ACC (EUR)	1.641.109	26,99	27,87	26,10
- Azioni E-ACC (EUR)	727.607	23,84	24,80	23,40
- Azioni I (USD)	585	16,95	16,66	17,72
- Azioni I-ACC (USD)	600	18,11	17,66	18,68
- Azioni I-ACC (EUR)	1.028.007	20,02	20,46	18,96
- Azioni I-ACC (GBP)	90.028.477	2,250	2,197	2,112
- Azioni RY-ACC (USD)	9.116.926	9,114	8,880	-
- Azioni Y-ACC (USD)	398.778	17,73	17,35	18,39
<b>Germany Fund - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	7.369.156	61,42	59,30	65,17
- Azioni A-ACC (EUR)	6.428.001	25,53	24,65	27,03
- Azioni A-ACC (CHF) (hedged)	122.298	13,35	12,96	14,20
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.613.953	17,98	16,77	18,12
- Azioni I-ACC (EUR)	1.894.201	12,61	12,05	13,08
- Azioni Y (EUR)	859.064	13,81	13,29	14,59
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.157.219	26,99	25,83	28,09
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	244.450	13,22	12,72	13,81
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	52.923	15,58	14,41	15,44
<b>Global Financial Services Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	7.039.044	44,98	45,56	45,07*

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Global Financial Services Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (GBP)	5.674.412	0,809	0,783	0,803*
- Azioni A (USD)	12.738.470	16,45	15,90	17,96*
- Azioni A-ACC (EUR)	19.130.192	16,37	16,54	16,37*
- Azioni A-ACC (SGD)	57.874.340	1,680	1,679	1,826*
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	6.696.061	15,91	15,24	16,55*
- Azioni E-ACC (EUR)	2.236.411	38,75	39,45	39,32*
- Azioni I-ACC (EUR)	16.679.212	15,09	15,09	14,78*
- Azioni I-ACC (USD)	500	9,421	-	-
- Azioni W-ACC (GBP)	28.330.159	2,308	2,210	2,248*
- Azioni Y (EUR)	795.976	21,02	21,31	21,03*
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.018.705	28,03	28,08	27,55*
- Azioni Y-ACC (USD)	4.632.995	12,98	12,42	13,91*
<b>Global Focus Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	1.713.867	95,40	94,38	107,0
- Azioni A (EUR)	1.380.620	90,81	94,12	93,47
- Azioni A (GBP)	6.493.102	6,076	6,017	6,197
- Azioni A-ACC (USD)	2.429.420	18,84	18,63	21,13
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	4.558.732	16,97	17,24	19,17
- Azioni E-ACC (EUR)	1.590.208	79,44	82,95	83,00
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	555.058	16,09	16,48	18,46
- Azioni I-ACC (USD)	920.649	20,26	19,83	22,25
- Azioni I-ACC (CHF)	457	8,820	9,425	9,929
- Azioni I-ACC (EUR)	415	9,898	10,16	9,982
- Azioni I-ACC (GBP)	3.602	0,999	0,980	0,998
- Azioni W-ACC (GBP)	15.566.997	2,677	2,628	2,684
- Azioni Y (EUR)	528.868	26,14	26,87	26,46
- Azioni Y-ACC (USD)	1.308.473	27,95	27,41	30,82
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.047.684	27,28	28,04	27,61
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1.036.304	17,90	18,05	19,91
<b>Global Industrials Fund - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	1.931.294	79,26	75,29	63,60
- Azioni A (GBP)	2.135.103	1,481	1,344	1,178
- Azioni A-ACC (EUR)	138.816	10,75	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	770.944	67,34	64,39	54,80
- Azioni W-ACC (GBP)	14.348.989	2,307	2,075	1,803
- Azioni Y (EUR)	756.282	21,45	20,36	17,15
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.241.923	30,00	28,24	23,65
- Azioni Y-ACC (USD)	3.573	10,97	9,832	-
<b>Global Low Volatility Equity Fund<sup>4</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	63.533	11,91	12,10	12,60
- Azioni A-ACC (EUR)	30.259	10,23	10,89	9,949
- Azioni A-ACC (HUF)	39.073	3,984	4,304	3,735
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	21.461	11,12	11,46	12,09
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	138.100	1,003	1,041	1,097
- Azioni E-ACC (EUR)	2.131	9,972	10,69	9,855
- Azioni I (GBP)	930.553	1,225	1,239	1,168
- Azioni I-ACC (USD)	2.291.844	12,63	12,65	13,00
- Azioni I-ACC (GBP)	39.240	1,277	1,281	1,195
- Azioni W (GBP)	1.351.771	1,215	1,230	1,160
- Azioni Y-ACC (USD)	5.002	12,31	12,41	12,82
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.434	10,52	11,11	10,05
<b>Global Technology Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	136.894.300	47,43	47,79	45,96
- Azioni A (GBP)	23.912.239	1,074	1,034	1,031
- Azioni A-ACC (EUR)	42.436.274	34,11	34,36	33,05
- Azioni A-ACC (HUF)	712.979	6,200	6,340	5,800
- Azioni A-ACC (SGD)	9.990.650	1,967	1,961	2,072
- Azioni A-ACC (USD)	23.319.296	41,52	39,92	43,84
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	19.351.555	18,76	18,57	20,06
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	6.066.471	35,81	34,15	36,37

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Global Technology Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni B-ACC (USD) (hedged)	34.500	10,08	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	366.149	35,94	36,39	35,18
- Azioni E-ACC (EUR)	14.179.734	44,04	44,70	43,31
- Azioni I-ACC (EUR)	18.969.216	27,32	27,25	25,95
- Azioni I-ACC (USD)	4.248.498	32,67	31,10	33,82
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	7.731.339	16,02	15,68	16,78
- Azioni W-ACC (GBP)	147.987.455	5,980	5,708	5,645
- Azioni Y (EUR)	6.756.698	57,88	57,82	55,14
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.282.151	114,7	114,6	109,2
- Azioni Y-ACC (USD)	21.292.805	28,18	26,87	29,26
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	13.392.002	28,78	28,19	30,20
<b>Global Thematic Opportunities Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	14.558.358	65,45	66,61	77,35*
- Azioni A (EUR)	3.983.775	59,30	63,22	64,31*
- Azioni A (SGD)	6.712	0,851	0,898	1,004*
- Azioni A-ACC (USD)	2.189.747	20,14	20,49	23,80*
- Azioni A-ACC (EUR)	9.542.313	23,24	24,78	25,21*
- Azioni A-ACC (HKD)	12.059	8,621	8,769	10,08*
- Azioni A-ACC (HUF)	30.817	2,784	3,013	-
- Azioni D-ACC (EUR)	150.869	8,901	9,538	-
- Azioni E-ACC (EUR)	359.285	9,047	9,719	9,959*
- Azioni I-ACC (USD)	99.900	8,712	8,777	10,09*
- Azioni Y (USD)	1.056.116	17,00	17,16	19,76*
- Azioni Y (EUR)	1.169.762	20,78	21,97	22,17*
- Azioni Y-ACC (USD)	9.442.149	21,48	21,67	24,96*
- Azioni Y-ACC (EUR)	169.744	9,414	9,952	10,04*
- Azioni Y-ACC (SGD)	6.712	0,866	0,906	1,004*
- Azioni W (GBP)	3.602	0,943	0,953	0,996*
- Azioni W-ACC (GBP)	1.411.811	2,073	2,094	2,190*
<b>Greater China Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	2.061.254	227,4	259,4	372,4
- Azioni A (SGD)	7.820.377	2,031	2,402	3,318
- Azioni A-ACC (USD)	923.193	11,32	12,92	18,55
- Azioni A-ACC (EUR)	3.714.851	14,84	17,74	22,30
- Azioni A-ACC (NOK)	3.941	11,84	11,84	15,15
- Azioni D-ACC (EUR)	197.504	14,47	17,38	21,97
- Azioni E-ACC (EUR)	1.512.564	50,54	60,87	77,11
- Azioni I-ACC (USD)	805.933	12,58	14,19	20,17
- Azioni SR-ACC (SGD)	29.273.321	2,082	2,456	3,387
- Azioni Y-ACC (USD)	3.334.598	22,76	25,75	36,66
<b>Greater China Fund II<sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>				
- Azioni S-ACC (SGD)	446.567.820	1,882	2,201	3,005
<b>Iberia Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	421.171	76,97	72,07	77,46
- Azioni A-ACC (EUR)	4.117.793	17,87	16,74	17,99
- Azioni E-ACC (EUR)	453.105	45,90	43,30	46,89
- Azioni I-ACC (EUR)	323.648	13,03	12,07	12,85
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.924.988	17,36	16,11	17,17
<b>India Focus Fund<sup>7,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	15.371.082	61,73*	64,77	59,41*
- Azioni A (EUR)	3.754.554	68,00*	74,75	60,05*
- Azioni A (GBP)	4.815.581	8,873*	9,321	7,764*
- Azioni A (SGD)	8.483.465	1,694*	1,842	1,626*
- Azioni A-ACC (USD)	1.374.525	12,75*	13,37	12,27*
- Azioni E-ACC (EUR)	948.633	15,98*	17,70	14,32*
- Azioni I-ACC (USD)	3.423.042	13,94*	14,48	13,15*
- Azioni I-ACC (GBP)	1.069.393	0,950*	0,988	-
- Azioni Y (USD)	469.788	25,59*	26,62	24,21*
- Azioni Y (EUR)	1.203.137	32,46*	35,39	28,19*

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>India Focus Fund <sup>7,8</sup> - USD</b>				
- Azioni Y (GBP)	91.292.980	3,427*	3,569	2,948*
- Azioni Y-ACC (USD)	3.077.521	22,71*	23,63	21,49*
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.512.875	17,84*	19,45	15,49*
<b>Indonesia Fund - USD</b>				
- Azioni A (USD)	7.489.875	28,08	28,92*	24,82
- Azioni Y (USD)	294.857	11,42	11,76*	10,10
- Azioni Y-ACC (USD)	2.193.693	21,00	21,29*	18,03
<b>Italy Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	2.089.741	50,11	44,09	43,16
- Azioni A-ACC (EUR)	2.815.632	19,69	17,09	16,73
- Azioni D-ACC (EUR)	105.638	15,33	13,37	13,16
- Azioni E-ACC (EUR)	7.390.561	11,09	9,695	9,563
- Azioni I-ACC (EUR)	233.424	15,85	13,61	13,19
- Azioni Y (EUR)	73.274	13,18	11,61	11,28
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.000.858	14,50	12,48	12,11
<b>Japan Growth Fund - JPY</b>				
- Azioni A (JPY)	225.334	2,336	2,076*	2,359
- Azioni I-ACC (JPY)	272.189	23,474	20,641*	23,218
- Azioni Y-ACC (JPY)	370.214	2,513	2,214*	2,495
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.538.967	14,38	13,90*	16,30
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	526.104	23,24	20,34*	23,16
<b>Japan Value Fund - JPY</b>				
- Azioni A (JPY)	336.585	51,824	47,046	43,913
- Azioni A (EUR) (hedged)	839.132	26,17	23,61	22,29
- Azioni A-ACC (JPY)	3.228.195	3,038	2,749	2,563
- Azioni A-ACC (EUR)	1.457.489	33,86	33,64	32,63
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.089.407	21,30	18,62	17,37
- Azioni I-ACC (JPY)	13.182.816	1,505	1,348	1,244
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	440.512	11,53	-	-
- Azioni W-ACC (GBP)	15.791.554	1,260	1,186	1,183
- Azioni Y-ACC (JPY)	7.341.462	3,309	2,969	2,745
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.257.927	22,24	21,90	21,06
- Azioni Y (EUR) (hedged)	458.670	13,71	12,38	11,68
- Azioni Y (USD) (hedged)	157.410	12,66	11,10	-
<b>Latin America Fund - USD</b>				
- Azioni A (USD)	9.089.779	29,44	32,61*	34,31
- Azioni A-ACC (USD)	209.230	9,633	10,44*	10,95
- Azioni A-ACC (EUR)	554.357	9,603	10,90*	10,02
- Azioni D-ACC (EUR)	8.333	11,47	13,09*	12,09
- Azioni E-ACC (EUR)	313.228	42,64	48,78*	45,15
- Azioni I-ACC (USD)	2.836.937	10,19	10,93*	11,34
- Azioni W-ACC (GBP)	12.073.622	1,301	1,399*	1,322
- Azioni Y (USD)	861.215	7,548	8,377*	8,796
- Azioni Y (EUR)	22.492	9,089	10,53*	9,687
- Azioni Y-ACC (USD)	2.887.586	9,238	9,927*	10,33
- Azioni Y-ACC (EUR)	155.529	9,882	11,13*	10,13
<b>Nordic Fund <sup>9</sup> - SEK</b>				
- Azioni A (SEK)	1.470.970	1,948	1,826	1,734
- Azioni A-ACC (SEK)	3.211.388	187,6	173,2	163,3
- Azioni A-ACC (EUR)	1.158.526	23,25	23,50	22,52
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	436.953	26,12	23,47	22,17
- Azioni Y (SEK)	2.266.984	14,51	13,60	12,89
- Azioni Y-ACC (SEK)	3.270.086	38,29	35,06	32,78
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.557.135	14,22	14,25	13,54
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	38.689	14,57	13,39	12,68
<b>Pacific Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	13.929.175	36,83	40,09	52,19

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Pacific Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (SGD)	1.169.878	1,402	1,582	1,982
- Azioni A (USD) (hedged)	1.946.482	12,67	13,04	15,49
- Azioni A-ACC (EUR)	7.401.219	22,96	26,19	29,86
- Azioni A-ACC (HUF)	412.065	4.886	5.657	6.134
- Azioni E-ACC (EUR)	1.451.531	14,09	16,20	18,61
- Azioni I-ACC (USD)	1.015.056	12,48	13,47	17,36
- Azioni W-ACC (GBP)	3.795.103	1,826	1,973	2,313
- Azioni Y (USD)	1.839.776	15,08	16,33	21,11
- Azioni Y-ACC (USD)	3.400.634	21,52	23,23	29,99
- Azioni Y-ACC (EUR)	12.197.256	19,07	21,57	24,39
<b>Sustainable All China Equity Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	100.000	10,17	-	-
- Azioni A-ACC (EUR)	96.376	9,575	-	-
- Azioni A-ACC (RMB)	45.832	99,20	-	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	447.961	1,011	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	482	9,542	-	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	10,22	-	-
- Azioni I-ACC (EUR)	482	9,623	-	-
- Azioni I-ACC (GBP)	4.202	0,966	-	-
- Azioni W-ACC (GBP)	4.202	0,965	-	-
- Azioni Y-ACC (USD)	100.000	10,21	-	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	96.376	9,612	-	-
<b>Sustainable Asia Equity Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	66.048.825	10,28	10,47	13,59
- Azioni A (EUR)	35.433.283	9,323	9,940	11,30
- Azioni A (GBP)	598.114	4,369	4,451	5,249
- Azioni A (SGD)	25.678.597	2,199	2,320	2,899
- Azioni A-ACC (USD)	6.269.639	27,51	28,00	36,35
- Azioni A-ACC (EUR)	8.085.162	31,65	33,74	38,37
- Azioni A-ACC (NOK)	3.941	14,39	12,84	14,83
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	400.436	7,681	7,874	-
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	500	9,178	9,611	-
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	460.263	9,191	9,620	-
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.802	1,014	-	-
- Azioni B-ACC (USD)	500	11,68	-	-
- Azioni C (USD)	88.543	11,77	12,10	15,87
- Azioni E-ACC (EUR)	966.901	61,73	66,31	75,98
- Azioni I-ACC (USD)	37.576.564	11,15	11,24	14,44
- Azioni I-ACC (EUR)	27.359.317	18,10	19,11	21,52
- Azioni I-ACC (NOK)	13.007.346	9,777	8,639	9,882
- Azioni R-ACC (EUR)	458	9,808	-	-
- Azioni SR-ACC (SGD)	13.230.682	2,240	2,358	2,941
- Azioni W-ACC (GBP)	28.665.564	2,080	2,101	2,457
- Azioni Y (USD)	4.792.223	15,39	15,53	20,08
- Azioni Y (EUR)	6.518.647	19,05	20,14	22,81
- Azioni Y-ACC (USD)	19.244.037	15,86	16,01	20,61
- Azioni Y-ACC (EUR)	21.175.482	19,94	21,08	23,77
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.656.294	7,820	7,932	-
<b>Sustainable Asia Equity II Fund <sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>				
- Azioni S-ACC (SGD)	773.610.220	1,811	1,902	2,421
<b>Sustainable Asian Focus Fund <sup>4,9</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	500	9,870	-	-
- Azioni A-ACC (EUR)	458	9,749	-	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66.490	0,986	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	458	9,745	-	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	9,875	-	-
- Azioni I-ACC (EUR)	458	9,754	-	-
- Azioni I-ACC (GBP)	4.018	0,974	-	-
- Azioni W-ACC (GBP)	4.018	0,974	-	-
- Azioni Y-ACC (USD)	245.750	9,874	-	-

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Sustainable Asian Focus Fund <sup>4,9</sup> - USD</b>				
- Azioni Y-ACC (EUR)	225.066	9,753	-	-
<b>Sustainable Biodiversity Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	125.973	10,21	-	-
- Azioni A (EUR)	1.749	9,366	-	-
- Azioni A-ACC (EUR)	125.534	9,366	-	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	69.965	1,012	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	498	9,322	-	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	10,28	-	-
- Azioni I-ACC (EUR)	498	9,429	-	-
- Azioni I-ACC (GBP)	4.317	0,956	-	-
- Azioni W-ACC (GBP)	4.317	0,954	-	-
- Azioni Y-ACC (USD)	123.000	10,27	-	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	124.333	9,416	-	-
<b>Sustainable China A Shares Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	124.823	6,493	7,271	-
- Azioni A (EUR)	13.221	6,658	7,812	-
- Azioni A-ACC (EUR)	163.908	6,659	7,813	-
- Azioni A-ACC (RMB)	1.487	70,45	75,18	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	106.366	0,643	0,726	-
- Azioni E-ACC (EUR)	4.583	6,591	7,789	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	6,590	7,303	-
- Azioni I-ACC (EUR)	445	6,699	7,778	-
- Azioni W-ACC (GBP)	3.742	0,695	0,773	-
- Azioni Y-ACC (USD)	122.500	6,572	7,297	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	108.275	6,740	7,840	-
- Azioni Y-ACC (RMB)	319	71,18	75,16	-
<b>Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	542.620	8,011*	8,437	-
- Azioni A (EUR)	97.402	8,515*	9,395	-
- Azioni A-ACC (EUR)	506.277	8,224*	9,076	-
- Azioni A-ACC (HUF)	49.527	2,587*	2,898	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	86.454	0,789*	0,842	-
- Azioni E-ACC (EUR)	500.316	8,450*	9,395	-
- Azioni I-ACC (USD)	98.798	8,169*	8,515	-
- Azioni I-ACC (GBP)	259.997	0,895*	0,934	-
- Azioni W-ACC (GBP)	1.425.481	0,892*	0,932	-
- Azioni Y-ACC (USD)	471.388	8,140*	8,499	-
<b>Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	10.242.625	22,27	20,55	25,58
- Azioni A (EUR)	4.531.723	80,55	77,89	84,90
- Azioni A (GBP)	4.303.689	1,471	1,360	1,537
- Azioni A-ACC (EUR)	3.241.774	15,24	14,74	16,06
- Azioni A-ACC (HKD)	37.520	8,549	7,887	-
- Azioni A-ACC (HUF)	449.180	6,534	6,414	6,649
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	69.220	1,217	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	1.591.595	17,43	16,94	18,55
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	2.140.592	15,81	15,34	18,49
- Azioni E-ACC (EUR)	2.765.716	26,69	26,00	28,55
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	1.514.366	22,19	21,59	26,09
- Azioni I-ACC (USD)	1.106	8,905	8,135	-
- Azioni I-ACC (GBP)	3.689	1,003	0,918	-
- Azioni W-ACC (GBP)	6.548.261	2,758	2,527	2,832
- Azioni Y (EUR)	848.727	27,17	26,05	28,16
- Azioni Y (GBP)	324.674	2,358	2,159	2,422
- Azioni Y-ACC (USD)	379.099	19,51	17,85	22,03
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.016.801	50,19	48,13	52,01
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	812.799	8,707	8,341	-
<b>Sustainable Demographics Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	11.472.684	26,25	25,67*	29,02

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Sustainable Demographics Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (EUR)	1.124.501	14,90	15,26*	15,12
- Azioni A-ACC (HUF)	1.310.892	6,491	6,750*	6,358
- Azioni A-ACC (SGD)	84.864	1,392	1,411*	1,536
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	6.376.122	25,37	25,60*	28,09
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	622.840	1,325	1,276*	1,432
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2.156.127	9,924	9,495*	10,77
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	160.298	1,316	1,301*	1,476
- Azioni D-ACC (EUR)	228.136	17,94	18,48*	18,39
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	5.189.383	22,69	23,08*	25,51
- Azioni I-ACC (USD)	8.076.370	14,04	13,59*	15,22
- Azioni Y-ACC (USD)	6.541.341	28,71	27,84*	31,21
- Azioni Y-ACC (GBP)	2.894.260	3,564	3,460*	3,523
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	3.591.248	27,71	27,76*	30,17
<b>Sustainable Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	569.199	14,63*	15,61	19,27*
- Azioni A (EUR)	3.281.415	16,74*	18,72	20,24*
- Azioni A-ACC (USD)	2.239.166	14,71*	15,69	19,37*
- Azioni I (USD)	2.200.340	8,073*	8,528	-
- Azioni I (GBP)	603.974	1,025*	1,098	1,220*
- Azioni I-ACC (USD)	62.144.120	16,06*	16,96	20,73*
- Azioni I-ACC (EUR)	5.461.993	8,974*	9,930	-
- Azioni I-ACC (GBP)	3.603	0,861*	0,910	-
- Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2.860.840	8,725*	9,611	-
- Azioni R-ACC (USD)	500	9,878*	-	-
- Azioni R-ACC (EUR)	458	9,799*	-	-
- Azioni R-GDIST (GBP)	72.233.300	1,241*	1,332	1,498*
- Azioni W (GBP)	16.554.698	1,297*	1,382	1,545*
- Azioni Y (EUR)	275.165	10,80*	12,05	12,92*
- Azioni Y-ACC (USD)	11.773.638	15,79*	16,71	20,46*
- Azioni Y-ACC (HUF)	573.108	3,541*	3,985	4,065*
<b>Sustainable Emerging Markets Ex China Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	137.502	9,678	-	-
- Azioni A-ACC (EUR)	110.926	9,572	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	462	9,555	-	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	9,703	-	-
- Azioni I-ACC (EUR)	462	9,597	-	-
- Azioni I-ACC (GBP)	4.059	0,949	-	-
- Azioni W-ACC (GBP)	4.059	0,949	-	-
- Azioni Y-ACC (USD)	120.000	9,698	-	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	110.793	9,592	-	-
<b>Sustainable Europe Equity Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	3.233.255	25,14	24,76	25,75
- Azioni A-ACC (EUR)	5.107.694	17,48	17,04	17,70
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	96.533	1,530	1,400	1,441
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	407.529	16,01	15,01	15,54
- Azioni D-ACC (EUR)	28.109	12,33	12,08	12,61
- Azioni E-ACC (EUR)	768.432	25,49	25,04	26,20
- Azioni I (EUR)	690.200	12,59	12,41	12,87
- Azioni I-ACC (EUR)	53.743	11,48	11,08	11,38
- Azioni W (GBP)	3.689	1,015	0,943	-
- Azioni Y (EUR)	478.111	13,97	13,77	14,31
- Azioni Y (SGD)	8.572	1,080	1,055	1,205
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.055.395	20,03	19,36	19,94
<b>Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A-ACC (EUR)	338.640	9,243	9,717*	10,92
- Azioni I-ACC (EUR)	6.330.109	18,88	19,64*	21,86
- Azioni RA-ACC (EUR)	470	10,30	-	-
- Azioni W-ACC (GBP)	3.626	0,943	0,940*	1,086
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.713	9,411	9,811*	10,95
<b>Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	3.666.793	11,24	10,33	10,64

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Sustainable Eurozone Equity Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A-ACC (EUR)	13.311.595	22,78	20,94	21,56
- Azioni A-ACC (HUF)	18.331	3.679	3.432	3.362
- Azioni E-ACC (EUR)	1.252.096	20,01	18,53	19,22
- Azioni I-ACC (EUR)	4.389.925	12,83	11,66	11,89
- Azioni W-ACC (GBP)	792.911	1,242	1,082	1,145
- Azioni X-ACC (EUR)	362.615	14,29	12,90	13,04
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.094.068	19,59	17,85	18,23
<b>Sustainable Future Connectivity Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	150.588	8,762	9,674	12,42
- Azioni A (EUR)	22.433	7,723	8,935	10,05
- Azioni A-ACC (EUR)	11.360.774	14,14	16,36	18,39
- Azioni A-ACC (HUF)	160.508	2.682	3.149	3.367
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	124.829	7,483	8,539	10,63
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	8.028	760,7	826,5	1.056
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	288.275	7,609	8,189	10,54
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	109.926	0,694	0,774	-
- Azioni E-ACC (EUR)	2.774.123	10,62	12,37	14,02
- Azioni I-ACC (USD)	1.568	8,995	9,830	12,48
- Azioni I-ACC (EUR)	98.529	14,79	16,93	18,84
- Azioni W-ACC (GBP)	1.149.551	1,411	1,546	1,787
- Azioni Y-ACC (USD)	70.120	8,950	9,798	12,47
- Azioni Y (EUR)	43.584	14,69	16,85	18,78
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.008.995	14,68	16,84	18,77
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	95.886	7,643	8,644	10,66
<b>Sustainable Global Equity Fund<sup>4,9</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	500	10,16	-	-
- Azioni A-ACC (EUR)	453	10,16	-	-
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66.802	1,016	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	453	10,16	-	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	10,16	-	-
- Azioni I-ACC (EUR)	453	10,16	-	-
- Azioni I-ACC (GBP)	4.009	1,007	-	-
- Azioni W-ACC (GBP)	4.009	1,007	-	-
- Azioni Y-ACC (USD)	245.750	10,16	-	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	222.842	10,16	-	-
<b>Sustainable Global Health Care Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	5.518.672	62,85	66,48*	58,91
- Azioni A (GBP)	14.858.949	1,096	1,107*	1,017
- Azioni A-ACC (EUR)	11.925.362	40,12	42,44*	37,60
- Azioni A-ACC (HUF)	2.551.922	5,624	6,038*	5,088
- Azioni A-ACC (USD)	5.406.262	24,51	24,75*	25,04
- Azioni B-ACC (USD)	500	10,40	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	702.453	17,56	18,67*	16,63
- Azioni E-ACC (EUR)	3.411.130	53,30	56,80*	50,70
- Azioni I-ACC (EUR)	3.137.409	18,32	19,18*	16,83
- Azioni W-ACC (GBP)	48.356.916	2,756	2,762*	2,516
- Azioni Y (EUR)	1.271.876	29,40	30,83*	27,08
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.611.683	53,05	55,63*	48,88
- Azioni Y-ACC (USD)	1.066.912	13,19	13,20*	13,24
<b>Sustainable Japan Equity Fund<sup>8</sup> - JPY</b>				
- Azioni A (JPY)	84.110.016	281,7	265,2	257,9
- Azioni A (EUR)	10.953.612	1,867	1,929	1,950
- Azioni A (SGD)	4.556.291	0,799	0,817	0,908
- Azioni A-ACC (EUR)	2.747.868	12,47	12,88	13,03
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	3.832.268	18,63	16,95	16,48
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	68.685	1,121	1,025	-
- Azioni E-ACC (EUR)	590.443	12,99	13,52	13,77
- Azioni I (USD)	1.025	8,408	8,261	-
- Azioni I-ACC (EUR)	1.470.954	9,508	9,729	9,744
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	26.330	11,52	10,36	9,964

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Sustainable Japan Equity Fund<sup>®</sup> - JPY</b>				
- Azioni W-ACC (GBP)	314.272	0,939	0,919	0,956
- Azioni X (JPY)	32.638	1.511	1.413	1.363
- Azioni Y (EUR)	220.500	17,75	18,22	18,29
- Azioni Y-ACC (JPY)	1.895.866	1.423	1.329	1.281
<b>Sustainable US Equity Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	975.719	31,64	33,01	37,24
- Azioni A-ACC (USD)	436.716	8,050	8,399	-
- Azioni A-ACC (EUR)	848.242	29,52	32,27	31,89
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	351.305	7,668	8,322	-
- Azioni E-ACC (EUR)	218.972	7,777	8,564	-
- Azioni I-ACC (USD)	831.414	7,652	7,902	-
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	4.450	7,392	7,939	-
- Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	37.781	0,751	0,796	-
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	37.781	0,749	0,796	-
- Azioni Y-ACC (USD)	5.118.337	29,03	30,03	33,58
- Azioni Y-ACC (GBP)	1.130.405	0,900	0,933	-
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	5.155	7,378	7,935	-
<b>Sustainable Water &amp; Waste Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	12.067.538	12,37	13,02	14,70*
- Azioni A (EUR)	1.948.632	11,52	12,70	12,57*
- Azioni A-ACC (EUR)	36.285.261	12,83	14,15	14,00*
- Azioni A-ACC (HUF)	1.132.842	3,992	4,468	4,205*
- Azioni A-ACC (NOK)	13.655	13,89	12,82	12,88*
- Azioni A-ACC (SEK)	8.966.338	12,27	12,37	12,04*
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9.882.806	11,11	12,13	13,89*
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	3.201.542	9,959	10,24	11,57*
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	80.042	0,892	0,950	1,076*
- Azioni D-ACC (EUR)	3.597.185	11,21	12,42	12,55*
- Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.555.969	9,924	10,90	12,54*
- Azioni E-ACC (EUR)	9.146.592	12,45	13,83	13,79*
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2.460.284	10,90	11,99	13,84*
- Azioni I-ACC (USD)	1.391.263	12,93	13,48	15,07*
- Azioni I-ACC (EUR)	867.835	13,41	14,64	14,34*
- Azioni I-ACC (NOK)	19.843.678	14,45	13,20	13,13*
- Azioni I-ACC (SEK)	364.573.192	12,75	12,71	12,25*
- Azioni RY-ACC (USD)	109.961	10,29	10,72	11,97*
- Azioni RY-ACC (CHF)	77.285	10,06	11,43	11,98*
- Azioni RY-ACC (EUR)	180.423	10,96	11,95	11,69*
- Azioni W (GBP)	2.658.829	1,327	1,389	1,415*
- Azioni W-ACC (GBP)	4.868.909	1,341	1,401	1,425*
- Azioni X-ACC (EUR)	42.679	11,75	12,72	12,36*
- Azioni Y-ACC (USD)	1.785.443	12,84	13,40	15,01*
- Azioni Y-ACC (EUR)	21.287.997	13,32	14,56	14,28*
- Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	113.573	11,53	12,55	14,26*
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.976.631	11,55	12,48	14,17*
<b>Switzerland Fund<sup>®</sup> - CHF</b>				
- Azioni A (CHF)	2.415.115	74,26	76,49	76,76
- Azioni A-ACC (CHF)	4.488.281	17,32	17,84	17,90
- Azioni Y-ACC (CHF)	543.642	20,15	20,58	20,47
<b>Thailand Fund - USD</b>				
- Azioni A (USD)	3.499.667	45,63	49,14	52,48
- Azioni A-ACC (USD)	520.222	9,851	10,50	11,19
- Azioni Y (USD)	46.996	11,12	11,99	12,79
- Azioni Y-ACC (USD)	416.557	25,19	26,62	28,11
<b>UK Special Situations Fund - GBP</b>				
- Azioni A (GBP)	20.841.956	1,194	1,158*	1,125*
- Azioni A-ACC (GBP)	479.148	1,016	0,972*	-
- Azioni A-ACC (EUR)	349.498	11,43	11,44*	10,66*
- Azioni I (GBP)	37.554.578	1,066	1,033*	1,005*

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>UK Special Situations Fund - GBP</b>				
- Azioni W (GBP)	5.211.472	1,056	1,023*	0,996*
- Azioni Y-ACC (GBP)	43.695.867	1,020	0,968*	-
<b>World Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	11.557.423	17,98	18,32	20,10
- Azioni A (EUR)	36.575.761	32,06	34,24	32,89
- Azioni A-ACC (CZK)	103.720	1,288	1,438	1.455
- Azioni A-ACC (EUR)	43.655.978	16,55	17,67	16,97
- Azioni A-ACC (HKD)	679.547	20,11	20,49	22,24
- Azioni A-ACC (HUF)	423.232	4.515	4.893	4.471
- Azioni A-ACC (SGD)	1.953.735	1,598	1,688	1,782
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	2.236.682	1.808	1.789	1.858
- Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	221.490	1.323	1.391	1.458
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.694	10,23	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	9.402.465	37,72	40,58	39,28
- Azioni I-ACC (USD)	1.091.618	18,28	18,45	20,03
- Azioni I-ACC (EUR)	25.033.242	17,42	18,42	17,52
- Azioni RA-ACC (USD)	4.357.343	8,741	8,871	-
- Azioni RY-ACC (EUR)	57.654.420	14,12	14,92	14,19
- Azioni Y (EUR)	5.355.981	26,82	28,41	27,11
- Azioni Y-ACC (USD)	4.789.233	19,33	19,54	21,25
- Azioni Y-ACC (EUR)	11.321.207	28,75	30,44	28,99
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	3.204.981	13,28	13,75	14,46
<b>Equity Income Funds</b>				
<b>Asia Pacific Dividend Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	5.997.804	27,69	28,63	30,99
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1.823.658	13,86	14,26	15,01
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	10.671.730	13,01	13,72	15,07
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	18.187.622	13,21	13,92	15,13
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.915	1,002	-	-
- Azioni B-MINCOME (G) (USD)	500	9,497	-	-
- Azioni Y (USD)	126.587	16,67	17,24	18,54
- Azioni Y-ACC (USD)	4.277.646	18,54	18,65	19,68
<b>European Dividend Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	981.919	17,67	17,47*	16,09
- Azioni A-ACC (EUR)	2.703.217	21,63	21,02*	19,01
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	541.194	11,25	11,25*	10,67
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	96.774	10,53	10,78*	10,29
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	2.027.356	13,62	13,72*	12,82
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	780.926	13,76	13,49*	12,63
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2.158.903	13,68	13,26*	12,41
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	1.687.054	13,66	13,75*	12,86
- Azioni D-ACC (EUR)	469	10,29	-	-
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	469	10,26	-	-
- Azioni I-ACC (EUR)	1.714.233	14,09	13,55*	12,14
- Azioni W (GBP)	3.306.281	1,296	1,227*	1,170
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.587.138	23,92	23,04*	20,67
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	95.436	11,27	11,25*	10,42
<b>Global Dividend Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	65.044.543	22,95	21,91	22,70
- Azioni A-ACC (EUR)	43.404.232	15,55	15,56	14,12
- Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	2.910.322	1.959	1.829	1.727
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	41.592.324	25,02	24,68	23,82
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1.931.213	6,580	5,832	5,503
- Azioni A-GDIST (EUR)	21.680.788	11,80	12,12	11,29
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9.425.116	14,08	14,18	14,01
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	20.091.274	13,04	13,08	12,89
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3.956.978	147,5	148,4	146,0
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	2.711.700	12,00	12,00	13,00
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.566.343	0,914	0,926	-

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Global Dividend Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	48.358.496	17,26	16,98	18,04
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	18.696.043	20,66	21,23	19,77
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	93.784.421	17,13	16,84	17,71
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	147.413.395	1,826	1,861	1,904
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5.325.315	14,23	14,01	13,72
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3.543.328	16,15	16,18	15,94
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	23.477.748	13,78	13,73	13,44
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	38.368.761	1,288	1,277	1,250
- Azioni A-QINCOME (G) (USD)	5.379.242	17,36	17,08	18,14
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	83.764.375	20,80	21,37	19,90
- Azioni D-ACC (EUR)	7.229.655	15,18	15,27	13,92
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	4.527.901	14,47	14,34	13,91
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	5.820.170	11,91	12,13	12,08
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	12.285.471	12,62	13,03	12,19
- Azioni E-ACC (EUR)	11.155.527	19,69	19,84	18,14
- Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	9.840.600	15,53	15,87	15,84
- Azioni I-ACC (EUR)	6.646.164	31,60	31,31	28,13
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	469.922	18,85	17,87	16,88
- Azioni I-QDIST (EUR)	99.134	12,32	12,42	11,38
- Azioni RY (EUR)	65.428.508	10,22	-	-
- Azioni SR-ACC (SGD)	173.348.431	1,562	1,543	1,535
- Azioni SR-MINCOME (G) (SGD)	1.542.457	1,290	1,312	1,339
- Azioni W-ACC (GBP)	26.164.493	2,394	2,269	2,117
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP)	62.214.796	1,833	1,783	1,707
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	115.736.724	1,394	1,380	1,345
- Azioni Y (EUR)	702.801	13,08	13,18	12,07
- Azioni Y-ACC (USD)	28.109.860	26,18	24,78	25,46
- Azioni Y-ACC (EUR)	13.153.985	15,16	15,04	13,53
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	986.017	15,91	15,68	15,01
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	29.546.324	27,23	26,63	25,48
- Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6.920	9,588	9,473	-
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	723.140	9,321	9,067	-
- Azioni Y-QINCOME (G) (USD)	16.024.126	13,50	13,16	13,86
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	9.649.242	14,14	14,41	13,30
<b>Global Equity Income Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	989.444	17,49	16,23	16,15
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	767.937	17,51	17,38	15,45
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	22.282	12,52	12,40	11,00
- Azioni I (USD)	88.971	17,74	16,50	16,45
- Azioni I-ACC (USD)	4.895.256	20,47	18,80	18,52
- Azioni W (GBP)	4.685.503	1,265	1,178	1,066
- Azioni X-ACC (GBP)	23.023.661	1,356	1,237	1,097
- Azioni Y-ACC (USD)	1.097.887	18,76	17,27	17,04
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	18.193	12,81	12,58	11,06
<b>Sustainable European Dividend Plus Fund<sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	412	11,12	11,09	10,55
- Azioni A-ACC (EUR)	412.376	11,71	11,25	10,55
- Azioni A-GDIST (EUR)	412	10,83	11,04	10,55
- Azioni W-ACC (GBP)	3.672	1,182	1,076	1,037
- Azioni W-GDIST (GBP)	3.532	1,086	1,043	-
- Azioni Y (EUR)	412	11,21	11,19	10,57
- Azioni Y-ACC (EUR)	876	11,94	11,37	10,57
- Azioni Y-GDIST (EUR)	412	11,05	11,16	10,57
<b>Sustainable Global Dividend Plus Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	1.390.679	9,522	9,478	-
- Azioni A (EUR)	5.699.155	9,800	10,21	9,631
- Azioni A (GBP)	16.766.122	0,303	0,302	0,296
- Azioni A-ACC (USD)	1.698.235	9,659	9,275	-
- Azioni A-ACC (EUR)	2.388.638	19,17	19,28	17,73
- Azioni A-ACC (HUF)	417.228	2,894	-	-
- Azioni A-GDIST (EUR)	608	10,22	10,80	-
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	110.256	96,72	100,6	-

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Sustainable Global Dividend Plus Fund <sup>5</sup> - USD</b>				
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1.394.655	8,808	9,130	-
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	3.184.151	8,989	9,278	-
- Azioni A-MDIST (USD)	500	9,233	9,213	-
- Azioni A-MDIST (HKD)	3.881	9,199	9,175	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	302.823	9,007	9,197	-
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	874.483	8,864	9,024	-
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	59.042	0,884	0,932	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	963.079	9,136	9,295	9,344
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	418.726	8,573	8,902	9,017
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	5.940.102	9,022	9,279	9,340
- Azioni E-ACC (EUR)	677.415	16,19	16,41	15,20
- Azioni I (USD)	500	9,469	9,419	-
- Azioni I-ACC (USD)	1.402	10,08	9,577	-
- Azioni I-ACC (EUR)	407.774	10,85	10,80	9,831
- Azioni W-ACC (GBP)	20.245.581	1,500	1,430	1,351
- Azioni W-GDIST (GBP)	51.648	1,052	1,050	-
- Azioni Y (USD)	500	9,597	9,557	-
- Azioni Y (EUR)	596.605	11,32	11,78	11,11
- Azioni Y-ACC (USD)	522.493	10,82	10,30	10,72
- Azioni Y-ACC (EUR)	353.627	20,44	20,39	18,59
- Azioni Y-GDIST (EUR)	7.110	10,35	10,81	-
- Azioni Y-QDIST (USD)	4.742.338	9,403	9,379	-
<b>Sustainable Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni Y-ACC (USD)	375.724	15,97	14,74	14,54
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	12.760.446	9,744	9,399	-
- Azioni A-ACC (EUR)	942.752	15,40	15,02	13,06
- Azioni A-ACC (NOK)	69.885	19,06	15,56	13,74
- Azioni A-ACC (SEK)	1.340.269	17,75	15,82	13,54
- Azioni A-GDIST (EUR)	918	10,21	9,984	-
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	85.441	12,41	12,32	10,91
- Azioni E-ACC (EUR)	107.842	13,22	12,99	11,39
- Azioni I-ACC (EUR)	695.258	16,33	15,77	13,57
- Azioni I-ACC (GBP)	25.391.329	1,345	1,241	1,108
- Azioni I-ACC (NOK)	39.925.079	20,25	16,36	14,31
- Azioni I-ACC (SEK)	226.240.615	18,94	16,71	14,15
- Azioni W-ACC (GBP)	5.663.026	1,287	1,189	1,064
- Azioni X-ACC (EUR)	608.703	14,41	13,80	11,79
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.964.878	16,18	15,65	13,50
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	36.935	12,69	12,49	10,97
<b>Comparto a Selezione di portafoglio</b>				
<b>Strategic European Fund <sup>4</sup> - EUR</b>				
- Azioni A-ACC (EUR)	144.656	9,526	9,359	-
- Azioni I-ACC (EUR)	141.245	9,705	9,437	-
- Azioni W-ACC (GBP)	3.612	0,996	0,927	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	141.245	9,672	9,423	-
<b>Comparti Multi Asset</b>				
<b>Asia Pacific Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1,4</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	1.464.833	10,42	11,30	14,17*
- Azioni A-ACC (HUF)	478.051	2,982	3,438	3,593*
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2.771.452	8,042	8,990	11,39*
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	170.834	7,184	8,390	11,09*
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	4.609	7,177	8,193	10,90*
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	137.195	0,703	0,809	1,075*
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	2.212.856	7,473	8,619	11,32*
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1.843.672	0,707	0,845	1,068*
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	5.580.921	0,712	0,823	1,077*
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.025.853	6,523	7,740	10,25*
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	722.407	7,809	8,774	11,19*
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	708.622	6,307	7,560	10,07*

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Asia Pacific Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1,4</sup> - USD</b>				
- Azioni Y-ACC (EUR)	520.334	8,867	10,00	10,91*
<b>European Multi Asset Income Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	14.125.254	16,75	18,05*	18,70*
- Azioni A-ACC (EUR)	8.293.725	15,97	16,81*	17,10*
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	523.429	13,57	13,75*	14,11*
- Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1.569.491	8,983	9,687*	-
- Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	145.000	9,000	9,683*	-
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	866.595	8,157	8,997*	9,623*
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	437	8,741	9,528*	-
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	60.507	8,720	9,516*	9,990*
- Azioni D-ACC (EUR)	27.026	9,506	10,06*	10,28*
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	50.625	8,562	9,396*	9,914*
- Azioni E-ACC (EUR)	4.285.359	13,86	14,67*	15,01*
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	66.212	8,546	9,383*	9,907*
- Azioni I-ACC (EUR)	878	9,446	9,872*	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.734.942	17,63	18,46*	18,67*
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	11.309	8,903	9,658*	10,07*
<b>Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	645.539	10,17	10,96	11,77*
- Vermoegens. Azioni Def A (EUR)	12.182	8,328	8,976	9,556*
- Azioni A-ACC (EUR)	2.329.195	11,73	12,65	13,46*
- Azioni A-ACC (SGD)	14.016	0,821	0,875	1,024*
- Azioni A-ACC (USD)	101.478	8,635	8,884	10,80*
- Azioni D-ACC (EUR)	22.383	8,740	9,444	10,10*
- Azioni E-ACC (EUR)	1.033.792	10,81	11,69	12,51*
- Azioni I-ACC (EUR)	3.514	9,196	9,835	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.961	8,838	9,468	10,02*
- Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	136.186	0,934	0,985	1,026*
<b>Global Multi Asset Dynamic Fund - USD</b>				
- Azioni A (USD)	2.289.957	23,66	25,71	28,07*
- Azioni A (EUR)	94.150	9,987	11,37	10,87*
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	6.906.264	8,564	9,589	10,58*
- Azioni A-ACC (USD)	724.712	14,22	15,44	16,80*
- Azioni A-ACC (EUR)	145.268	10,32	11,75	11,20*
- Azioni A-ACC (HKD)	4.849	8,497	9,226	9,936*
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	448.543	8,867	9,921	10,91*
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	86.522	8,520	9,598	10,62*
- Azioni I-ACC (USD)	6.091	8,571	9,222	9,932*
- Azioni I-ACC (EUR)	5.789	8,901	10,04	-
- Azioni W-ACC (GBP)	3.602	0,944	1,018	0,999*
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.103.007	10,84	12,24	11,58*
<b>Global Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	1.959.600	10,72	11,14*	12,30*
- Azioni A (EUR)	1.456.551	12,33	13,39*	12,96*
- Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	43.717	8,676	9,281*	10,36*
- Azioni A-ACC (EUR)	2.649.485	13,94	14,89*	14,32*
- Azioni A-ACC (SGD)	26.838	0,974	1,029*	1,087*
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	607.415	10,34	10,88*	12,08*
- Azioni E-ACC (EUR)	820.524	12,66	13,61*	13,16*
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	355.019	9,481	10,03*	11,20*
- Azioni I-ACC (USD)	500	8,972	9,070*	-
- Azioni I-ACC (EUR)	1.579	9,670	10,27*	-
- Azioni W-GDIST (GBP)	4.683	0,965	1,007*	-
- Azioni Y-ACC (USD)	172.951	11,41	11,55*	12,59*
- Azioni Y-ACC (EUR)	29.958	10,54	11,19*	10,68*
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	41.519	8,868	9,257*	10,34*
- Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	500	8,072	8,666*	-
<b>Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	20.657.113	12,58	13,18*	14,36*

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (EUR)	19.503.035	9,876	11,14*	10,91*
- Azioni A-ACC (EUR)	31.685.860	13,49	14,82*	14,13*
- Azioni A-ACC (HKD)	5.387.068	12,70	13,31*	14,35*
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	3.303.825	12,24	12,82*	13,67*
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	69.070.582	11,11	11,95*	12,88*
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	2.486.455	3,750	3,612*	3,788*
- Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	867.554	1,060	1,153*	1,234*
- Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8.306	102,4	109,9*	120,5*
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1.337.537	1,100	1,121*	1,205*
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	5.208.121	11,86	11,97*	12,97*
- Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	6.750.671	7,284	8,232*	9,252*
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	13.150.342	8,143	9,034*	10,09*
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	26.383.629	8,627	9,555*	10,88*
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	12.791.784	8,095	8,976*	10,37*
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	830.192.118	0,796	0,886*	1,024*
- Azioni A-MDIST (EUR)	968.507	8,796	9,941*	9,739*
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	102.119.422	7,832	8,637*	9,828*
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	178.815.672	7,915	8,721*	9,824*
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	422.629.073	0,824	0,942*	1,032*
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3.660.048	8,274	9,235*	10,36*
- Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1.438.264	756,6	866,0*	968,2*
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	643.350.750	0,808	0,897*	1,022*
- Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	107.231.956	0,845	0,965*	1,057*
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	109.035.338	7,210	8,144*	9,166*
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	500	10,49	-	-
- Azioni D-ACC (EUR)	1.499.228	11,44	12,62*	12,10*
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	1.697.893	9,908	10,72*	11,61*
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	1.450.627	8,389	9,684*	9,717*
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	12.361.534	7,257	8,265*	9,341*
- Azioni E-ACC (EUR)	723.920	9,712	10,73*	10,30*
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	16.967.407	9,939	10,75*	11,65*
- Azioni E-QINCOME (G) (USD)	8.084.700	7,583	8,414*	9,641*
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	56.365.237	6,765	7,697*	8,706*
- Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	6.544	8,364	9,312*	10,51*
- Azioni I-ACC (USD)	4.601.722	11,46	11,91*	12,87*
- Azioni I-ACC (EUR)	431	11,11	12,09*	11,43*
- Azioni I-ACC (GBP)	9.650.027	1,696	1,764*	1,731*
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	12.269.855	14,28	15,41*	15,38*
- Azioni I-GMDIST (GBP)	25.172.110	0,905	0,984*	1,008*
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	9,248	-	-
- Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8.540	8,244	9,064*	10,23*
- Azioni Y-ACC (USD)	1.258.099	10,68	11,11*	12,02*
- Azioni Y-ACC (EUR)	22.727.846	16,05	17,50*	16,58*
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	14.472.511	10,92	11,68*	12,48*
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	4.348.885	8,471	9,273*	10,47*
- Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	4.988.512	0,784	0,869*	0,983*
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	3.047.643	7,692	8,634*	9,622*
<b>Greater China Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	562.482	11,18	12,31*	17,20*
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	103.128	7,084	8,470*	12,51*
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	246.726	7,420	8,746*	12,82*
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	2.678.858	7,498	8,835*	12,82*
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	317.911	0,703	0,858*	1,211*
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	13.011	6,995	8,408*	12,42*
- Azioni A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	23.825	7,107	8,429*	12,39*
- Azioni A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1.284.068	0,681	0,812*	1,195*
<b>Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	1.222.025	17,75	18,70	20,84*
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	9.000	1,099	1,100	1,185*
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	54.865	10,14	10,74	11,82*
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	8,528	9,141	-
- Azioni A-QINCOME (G) (USD)	11.728	9,696	10,39	11,71*
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	178.165	9,544	10,68	10,55*
- Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	6.822	0,844	0,935	-

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Sustainable Multi Asset Income Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.545	8,594	9,157	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	9,068	9,254	-
- Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	910.663	9,594	10,00	10,84*
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	36.892	0,891	0,958	-
- Azioni Y-ACC (USD)	3.694.232	15,30	15,64	16,95*
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4.415	8,364	9,153	-
<b>Fidelity SMART Fund</b>				
<b>SMART Global Defensive Fund<sup>4</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	54.206	9,712	10,23	10,87
- Azioni A (EUR)	4.968.717	11,23	12,45	11,62
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	329.266	7,963	8,658	9,334
- Azioni A-ACC (EUR)	4.956.890	13,57	14,98	13,93
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.601.662	8,437	9,118	9,769
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	174.287	8,076	8,787	9,494
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8.183	8,542	9,160	9,950
- Azioni Y-ACC (EUR)	147.003	10,27	11,26	10,40
<b>Comparti Obbligazionari</b>				
<b>Asia Pacific Strategic Income Fund - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	35.686	9,821	10,34	12,58*
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	68.972	6,571	7,444	9,685*
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	7.530.164	6,112	6,914	9,056*
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1.642.600	6,743	7,535	9,798*
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1.424.811	0,628	0,728	0,912*
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	34.282	6,577	7,435	9,718*
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	353.345	6,310	7,221	9,447*
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141.345	0,717	0,805	1,041*
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	344.238	7,623	8,187	-
- Azioni Y (USD)	37.474	7,796	8,574	10,85*
<b>Asian Bond Fund - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	7.265.933	14,10	14,49	15,75
- Azioni A (EUR) (hedged)	8.962.305	7,974	8,672	9,777
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	2.580.287	9,211	9,028	9,692
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	217.488	8,311	9,035	10,33
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	3.883	8,216	8,895	-
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5.884.555	8,140	8,778	9,943
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1.860.961	79,22	85,59	96,22
- Azioni A-MDIST (USD)	4.741.487	9,806	10,40	11,62
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	48.863.180	8,232	8,842	10,01
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	102.550.407	8,323	8,934	10,02
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	208.059.202	0,785	0,846	0,958
- Azioni D-ACC (EUR)	155.364	9,561	10,32	9,859
- Azioni I-ACC (USD)	3.661.814	11,71	11,97	12,93
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	17.923.266	9,424	9,881	10,76
- Azioni I-QDIST (SGD) (hedged)	97.470.538	0,923	0,983	1,098
- Azioni W-ACC (GBP)	9.207	0,970	-	-
- Azioni Y (EUR) (hedged)	6.972.503	8,874	9,651	10,88
- Azioni Y-ACC (USD)	21.175.520	14,67	15,01	16,25
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	130.361	8,439	8,942	9,797
- Azioni Y-QDIST (USD)	9.127.157	9,133	9,679	10,82
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	193.195	8,036	8,595	9,646
<b>Asian High Yield Fund - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	24.351.667	13,20	14,84	20,40*
- Azioni A (EUR) (hedged)	8.249.194	4,371	5,499	8,101*
- Azioni A (RMB) (hedged)	1.566.994	66,19	79,97	113,1*
- Azioni A-ACC (EUR)	3.337.952	15,49	18,25	21,97*
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1.246.605	98,49	113,0	156,4*
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	22.596.619	4,720	5,836	8,775*

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Asian High Yield Fund - USD</b>				
- Azioni A-MDIST (USD)	146.322.541	4,661	5,541	8,027*
- Azioni A-MDIST (HKD)	103.140.165	5,368	6,379	9,145*
- Azioni A-MDIST (JPY) (hedged)	333.453	488,1	602,7	876,7*
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	368.028.481	0,495	0,591	0,855*
- Azioni A-MINCOME (USD)	10.260.851	4,998	6,036	8,891*
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	33.164.820	4,627	5,677	8,479*
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	3.925	10,02	-	-
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	44.846.803	0,481	0,594	0,882*
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	9.948.475	4,503	5,496	8,033*
- Azioni I-ACC (USD)	1.852.516	9,307	10,40	14,20*
- Azioni I-MDIST (USD)	15.211.316	5,613	6,672	9,667*
- Azioni Y (EUR) (hedged)	2.097.797	4,389	5,536	8,143*
- Azioni Y-ACC (USD)	15.757.641	15,04	16,82	23,01*
- Azioni Y-ACC (EUR)	380.662	9,232	10,82	12,97*
- Azioni Y-ACC (SGD) (hedged)	8.854.079	1,063	1,196	1,636*
- Azioni Y-MDIST (USD)	6.754.926	5,814	6,912	10,01*
- Azioni Y-MDIST (HKD)	2.491.202	5,884	6,992	10,03*
- Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged)	20.878.398	0,555	0,663	0,959*
- Azioni Y-MINCOME (USD)	4.256.283	5,805	7,012	10,33*
<b>China Government Bond Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	300.000	9,496	9,749*	-
- Azioni A-ACC (EUR)	264.971	9,773	10,51*	-
- Azioni A-ACC (RMB)	319	103,1	100,7*	-
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	264.971	10,07	10,03*	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	9,171	9,704*	-
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	319	99,84	100,2*	-
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	67.888	0,995	1,001*	-
- Azioni I-ACC (USD)	63.605	9,526	9,757*	-
- Azioni I-ACC (EUR)	56.527	9,804	10,52*	-
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	127.000	10,12	10,04*	-
- Azioni W-ACC (GBP)	3.689	1,024	1,058*	-
- Azioni Y-ACC (USD)	300.000	9,527	9,757*	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	264.971	9,805	10,52*	-
- Azioni Y-ACC (RMB)	319	103,5	100,8*	-
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	264.971	10,10	10,04*	-
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	9,206	9,712*	-
- Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	319	100,2	100,3*	-
<b>China High Yield Fund - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	20.284.315	8,441	9,611	14,01*
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.637.707	6,331	7,409	10,88*
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9.055.966	4,566	5,802	9,320*
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	104.365.764	4,629	5,849	9,367*
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	184.986.528	4,420	5,644	9,066*
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	266.305.807	0,445	0,567	0,908*
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.150.705	4,603	5,962	9,580*
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1.317.289	51,52	65,78	101,8*
- Azioni I-ACC (USD)	9.821.234	6,152	6,948	10,05*
- Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	3.285.912	0,529	0,667	1,050*
- Azioni Y (USD)	9.366.203	5,491	6,896	10,68*
<b>China RMB Bond Fund <sup>8</sup> - CNY</b>				
- Azioni A-ACC (RMB)	4.801.030	137,6	139,3	144,4
- Azioni A-ACC (EUR)	3.474.016	14,00	15,48	14,43
- Azioni A-ACC (HUF)	1.304	2,965	3,323	-
- Azioni A-ACC (USD)	567.127	11,37	11,99	12,76
- Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	125.000	9,574	9,937	-
- Azioni A-MCDIST (G) (RMB)	319	91,05	96,87	-
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	38.337	8,216	9,107	-
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	3.725	8,139	9,027	-
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	65.622	89,51	93,91	100,5
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD)	5.368	9,301	9,486	-
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	3.891	8,435	9,250	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	31.690	8,388	9,207	10,13

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>China RMB Bond Fund <sup>8</sup> - CNY</b>				
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	379.851	0,780	0,873	0,965
- Azioni E-ACC (EUR)	3.861.197	13,25	14,71	13,78
- Azioni I-ACC (EUR)	6.405.404	11,23	12,34	11,44
- Azioni I-ACC (USD)	665.525	9,259	9,708	10,27
- Azioni I-QDIST (EUR)	506	9,417	10,55	10,01
- Azioni I-QDIST (GBP)	3.973	0,951	1,029	1,017
- Azioni I-QDIST (USD)	528	9,012	9,758	10,64
- Azioni W-ACC (GBP)	251.130	1,390	1,462	1,408
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.509.072	14,60	16,06	14,91
- Azioni Y-ACC (USD)	810.444	11,78	12,38	13,12
- Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	80.815	93,63	98,54	106,1
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,486	9,275	10,13
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.540	8,778	9,591	-
<b>Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	4.142.946	12,46	12,79	14,39
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	2.114.872	10,62	11,18	12,71
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	66.557	7,780	8,536	10,19
- Azioni A-MDIST (USD)	1.013.711	8,623	9,189	10,70
- Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)	1.678.654	7,380	8,070	9,489
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	260.664	7,901	8,626	10,28
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	954.420	8,027	8,756	10,32
- Azioni E-MDIST (USD)	312.483	8,909	9,493	11,05
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	1.469.684	7,373	8,059	9,478
- Azioni I (USD)	471	8,997	9,661	11,23
- Azioni X-ACC (EUR) (hedged)	1.117.756	9,590	9,940	-
- Azioni Y-ACC (USD)	495.305	13,31	13,57	15,16
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	601.775	7,395	8,102	9,521
<b>Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	4.262.035	8,175	9,593	12,16
- Azioni A (EUR)	6.246.690	9,132	11,16	12,40
- Azioni A (EUR) (hedged)	668.255	6,013	7,256	9,312
- Azioni A-ACC (USD)	12.936.774	17,34	19,26	23,47
- Azioni A-ACC (EUR)	4.182.992	19,47	22,66	24,19
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.718.484	10,64	12,16	15,00
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	387.942	3,009	3,074	3,698
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	172.944	102,9	117,2	144,2
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	6.180.578	5,956	7,174	9,306
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	45.299	7,505	9,039	11,94
- Azioni A-MDIST (USD)	4.620.874	7,888	9,134	11,57
- Azioni A-MDIST (EUR)	6.503.257	8,768	10,64	11,80
- Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	415.375	7,329	8,607	10,95
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	6.052.753	5,836	6,995	9,064
- Azioni B-ACC (USD)	500	9,989	-	-
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	500	9,779	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	3.412.265	18,07	21,12	22,63
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	70.080	7,644	8,765	10,84
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	4.177.355	6,144	7,310	9,372
- Azioni I-ACC (USD)	5.304.919	10,56	11,63	14,05
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	3.917.761	7,871	8,908	10,88
- Azioni W-ACC (GBP)	661.369	1,266	1,399	1,538
- Azioni X-ACC (USD)	500	9,182	10,05	12,06
- Azioni Y-ACC (USD)	8.959.512	19,68	21,71	26,27
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.500.171	11,73	13,56	14,37
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.844.912	8,936	10,14	12,41
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	6,936	8,213	-
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	14.245.167	5,505	6,571	8,422
<b>Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	557.206	8,010	7,496	8,782*
- Azioni A-ACC (EUR)	1.215.148	9,691	9,500	-
- Azioni A-MDIST (EUR)	17.035.630	6,217	6,385	6,823*
- Azioni D-ACC (EUR)	6.074	9,644	9,481	-
- Azioni E-ACC (EUR)	662.274	9,625	9,474	-

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni E-MDIST (EUR)	1.264.395	6,222	6,388	6,822*
- Azioni I (USD)	924.665	5,423	5,342	6,517*
- Azioni I (EUR)	328.396	8,360	8,567	9,159*
- Azioni I (GBP)	5.175	0,827	0,811	0,901*
- Azioni R-ACC (USD)	1.320.416	10,64	9,837	11,40*
- Azioni Y-ACC (USD)	7.620.544	8,564	7,958	9,259*
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.577	8,754	8,390	9,881*
- Azioni Y-QDIST (EUR)	2.282.750	6,271	6,438	6,886*
<b>Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	253.203	7,543	8,113	10,44
- Azioni A (EUR)	1.533.566	8,421	9,423	10,63
- Azioni A-ACC (USD)	17.379.357	10,80	10,96	13,48
- Azioni A-ACC (EUR)	1.075.696	9,602	10,21	10,99
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	155.971	6,753	7,465	9,722
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	3.469.874	9,202	9,602	11,95
- Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8.877	8,036	8,413	10,49
- Azioni E-ACC (EUR)	38.290	8,887	9,487	10,26
- Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2.835.092	6,862	7,447	9,676
- Azioni I (USD)	10.001	8,324	8,982	11,55
- Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	2.029.759	7,031	7,811	10,17
- Azioni I-ACC (USD)	1.917.911	8,770	8,822	10,75
- Azioni I-ACC (EUR)	498	9,247	9,749	10,41
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10.296.420	8,174	8,456	10,42
- Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	54.820.263	0,712	0,786	1,022
- Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	36.198.710	0,698	0,755	0,983
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	558.832	0,803	0,817	1,002
- Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	564.400	0,753	0,816	1,067
- Azioni Y-ACC (USD)	1.095.623	11,38	11,47	14,00
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.527.589	11,62	12,27	13,12
- Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged)	56.048	6,685	7,420	9,665
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.621	8,099	8,391	10,37
<b>Euro Bond Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	15.434.397	12,02	13,33	14,57
- Azioni A-ACC (EUR)	20.410.290	14,11	15,65	17,10
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	81.100	3,395	3,356	3,569
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.717.256	11,62	12,57	13,66
- Azioni A-MDIST (EUR)	7.637.319	10,06	11,25	12,30
- Azioni E-ACC (EUR)	3.547.631	25,67	28,59	31,37
- Azioni I-ACC (EUR)	32.790.221	9,657	10,66	11,59
- Azioni X-ACC (EUR)	35.533	9,409	10,34	11,20
- Azioni Y (EUR)	1.138.621	10,12	11,19	12,18
- Azioni Y-ACC (EUR)	12.681.358	14,63	16,17	17,61
- Azioni Y-ACC (USD)	176.982	9,571	10,09	12,55
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	4.723	11,15	12,01	12,99
<b>Euro Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	3.085.388	10,60	11,52	12,57
- Azioni A-ACC (EUR)	3.698.077	28,86	31,37	34,23
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	180.579	3,524	3,420	3,632
- Azioni A-MDIST (EUR)	1.971.030	10,39	11,47	12,51
- Azioni D-ACC (EUR)	168.097	9,328	10,17	11,13
- Azioni E-ACC (EUR)	3.537.972	10,53	11,49	12,59
- Azioni E-MDIST (EUR)	1.322.349	9,502	10,48	11,49
- Azioni I (EUR)	3.053.566	9,129	9,868	10,75
- Azioni I-ACC (EUR)	21.775.525	10,21	11,04	11,97
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.766.783	30,63	33,17	36,06
- Azioni Y-QDIST (EUR)	561.165	9,655	10,62	11,54
<b>Euro Short Term Bond Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	596.476	9,196	9,560	9,853
- Azioni A-ACC (EUR)	73.493.337	24,60	25,58	26,36
- Azioni D-ACC (EUR)	1.241.480	9,499	9,890	10,21

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Euro Short Term Bond Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Azioni E-ACC (EUR)	19.156.465	11,32	11,78	12,16
- Azioni I-ACC (EUR)	28.692.845	9,726	10,08	10,35
- Azioni R-ACC (EUR)	6.599.789	9,767	10,10	10,37
- Azioni X-ACC (EUR)	1.718.401	9,456	9,769	10,01
- Azioni Y-ACC (EUR)	22.383.975	25,65	26,61	27,36
<b>European High Yield Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	26.906.743	8,599	9,163	10,10
- Azioni A-ACC (EUR)	13.094.776	20,50	21,04	22,55
- Azioni A-ACC (CZK)	479	925,9	993,7	1.121
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	128.717	1.312	1.273	1.333
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	3.277.065	13,76	13,14	13,84
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1.186.112	290,3	296,6	316,9
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.072.907	17,08	17,09	18,13
- Azioni A-MDIST (EUR)	30.804.035	9,739	10,41	11,53
- Azioni A-MDIST (SGD)	2.895.960	0,649	0,686	0,834
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	535.136	0,931	0,974	1,067
- Azioni A-MDIST (USD) (hedged)	2.516.540	9,996	10,42	11,43
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	341.709	7,503	8,133	9,145
- Azioni A-MINCOME (EUR)	178.127	9,054	9,636	10,66
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1.026.810	7,579	8,194	9,175
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	40.874	81,82	86,95	96,59
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	238.086	0,891	0,945	1,051
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	184.408	9,144	9,638	10,70
- Azioni D-ACC (EUR)	347.706	11,04	11,37	12,22
- Azioni D-MDIST (EUR)	670.310	8,816	9,427	10,44
- Azioni E-ACC (EUR)	1.981.546	39,70	40,85	43,89
- Azioni E-MDIST (EUR)	5.597.092	10,05	10,75	11,90
- Azioni I-ACC (EUR)	4.304.249	132,9453	135,5450	144,3069
- Azioni I-QDIST (EUR)	26.099.423	8,718	9,302	10,30
- Azioni RY (EUR)	77.750	8,730	9,311	10,26
- Azioni RY-ACC (EUR)	133.774	9,546	9,710	10,34
- Azioni RY-ACC (USD) (hedged)	3.639.687	10,04	9,967	10,52
- Azioni Y (EUR)	2.739.143	8,909	9,500	10,47
- Azioni Y-ACC (EUR)	9.388.116	22,71	23,19	24,73
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	26.395	11,39	11,74	12,55
- Azioni Y-ACC (CZK) (hedged)	2.147	1.295	1.250	1.301
- Azioni Y-ACC (SEK) (hedged)	4.432	118,6	120,5	128,1
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	3.686.953	13,72	13,67	14,45
- Azioni Y-MDIST (USD) (hedged)	117.733	10,04	10,47	11,50
- Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	117.407	8,544	9,166	-
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5.000	9,151	9,543	-
- Azioni Y-QDIST (EUR)	600.734	9,006	9,607	10,63
<b>Flexible Bond Fund <sup>8</sup> - GBP</b>				
- Azioni A (GBP)	101.300.969	0,295	0,319	0,358
- Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged)	162.559	8,074	8,843	10,02
- Azioni A-ACC (GBP)	18.707.910	1,674	1,778	1,969
- Azioni A-ACC (EUR)	1.109.334	9,333	10,38	11,08
- Azioni A-ACC (USD)	1.125	7,648	8,115	9,858
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	3.198.785	9,734	10,49	11,72
- Azioni A-MINCOME (G) (GBP)	3.548	0,798	0,875	0,995
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	411	7,835	8,993	9,844
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	7,093	7,798	9,756
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	788.491	9,313	10,10	11,34
- Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	966.019	8,411	9,263	10,48
- Azioni I (GBP)	3.237.929	0,893	0,969	1,087
- Azioni Y (GBP)	12.542.053	0,925	1,002	1,124
- Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	94.033	8,478	9,323	10,55
- Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged)	159.580	9,783	10,48	11,75
- Azioni Y-ACC (GBP)	8.233.159	1,124	1,186	1,304
- Azioni Y-ACC (EUR)	210.852	9,741	10,76	11,41
- Azioni Y-ACC (USD)	500	7,665	8,084	9,787
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	343.637	10,16	10,90	12,09
- Azioni Y-MINCOME (G) (GBP)	3.548	0,810	0,882	0,996
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,194	7,856	9,767

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Flexible Bond Fund<sup>6</sup> - GBP</b>				
- Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	411	7,943	9,059	9,855
<b>Global Bond Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	146.792.641	1,069	1,104*	1,287
- Azioni A-ACC (USD)	5.893.195	13,07	13,43*	15,60
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	505.904	9,997	-	-
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	15.920.444	12,95	13,47*	14,77
- Azioni I-ACC (USD)	30.512.963	10,63	10,86*	12,55
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	28.698.628	9,593	9,935*	10,83
- Azioni Y-ACC (USD)	21.907.868	10,23	10,47*	12,11
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	9.242.489	8,672	8,984*	9,812
<b>Global Corporate Bond Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni Y-ACC (USD)	5.721.679	12,72	13,01	15,21
- Azioni A-ACC (EUR)	1.481.436	13,18	14,18	14,58
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	907.226	10,70	11,30	12,86
- Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	25.319.759	9,142	9,600	10,87
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	7.460.303	8,688	9,124	10,30
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.276.064	12,07	12,69	14,36
<b>Global High Yield Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	2.346.925	14,13	14,63	16,21
- Azioni A (EUR) (hedged)	991.971	7,804	8,712	10,18
- Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1.269.590	1,107	1,112	1,215
- Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged)	3.048.997	7,362	8,203	9,576
- Azioni E-ACC (EUR)	1.637.470	15,47	16,85	16,41
- Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged)	1.901.686	7,362	8,204	9,567
- Azioni I (EUR) (hedged)	570.969	7,806	8,731	10,21
- Azioni I-ACC (USD)	423	10,40	10,70	11,77
- Azioni W-ACC (GBP)	905.429	0,940	0,971	-
- Azioni W-MDIST (GBP)	3.778	0,881	0,957	-
- Azioni Y-ACC (USD)	478.645	10,75	11,07	12,21
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,424	9,205	-
- Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged)	223.988	7,345	8,219	9,605
<b>Global Hybrids Bond Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni Y (USD)	12.192.720	9,117	9,817	12,04
- Azioni A (EUR)	5.000	8,965	10,03	10,68
- Azioni A-ACC (EUR)	79.857	9,520	10,28	10,67
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	33.225	9,149	9,788	10,73
- Azioni I (EUR)	34.255	9,282	10,41	11,19
- Azioni Y-ACC (EUR)	285.663	12,12	13,01	13,44
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	7.481	13,39	13,88	15,01
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	778.007	11,53	12,28	13,40
- Azioni Y (EUR)	30.926	9,255	10,38	11,16
- Azioni Y (EUR) (hedged)	23.037	8,922	9,922	11,27
<b>Global Income Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	2.532.580	12,06	12,15	13,18
- Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	351.700	8,123	8,699	9,779
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	187.450	1,055	1,030	1,101
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.183.604	10,71	11,08	12,14
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	986.727	8,637	9,179	10,37
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	4.824	90,39	95,61	-
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	548.359	8,565	9,206	10,62
- Azioni A-MDIST (USD)	1.045.005	8,968	9,346	10,46
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	12.586.367	7,792	8,253	9,333
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	229.348	8,282	8,773	9,917
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	30.049.391	8,097	8,665	9,808
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6.142.363	6,944	7,550	8,624
- Azioni B-ACC (USD)	500	10,53	-	-
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	500	10,24	-	-
- Azioni E-QINCOME (G) (USD)	1.374.064	7,859	8,367	9,515
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6.742.936	6,515	7,119	8,180

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Global Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	602.594	10,58	10,89	11,86
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	330.407	8,805	9,223	-
<b>Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	8.993.664	11,16	11,55	11,63
- Azioni A (GBP) (hedged)	1.839.855	1,273	1,328	1,272
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	33.472.947	12,05	12,76	12,31
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1.030.255	10,23	10,10	-
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	9.574.815	11,71	12,42	12,00
- Azioni I-ACC (USD)	2.148.731	10,18	10,50	10,54
- Azioni I (GBP) (hedged)	122.923.292	0,990	-	-
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	8.027.446	10,21	10,78	10,36
- Azioni X-ACC (GBP) (hedged)	503.632.173	1,057	1,095	1,043
- Azioni Y (GBP) (hedged)	67.135.315	1,318	1,373	1,313
- Azioni Y-ACC (USD)	5.569.557	10,18	10,51	10,56
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	23.639.924	12,36	13,05	12,58
<b>Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	2.350.098	11,82	11,67*	12,22
- Azioni A-ACC (EUR)	6.599.960	10,93	11,30*	10,36
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.824.383	9,685	9,802*	10,36
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	500	10,01	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	486	9,400	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (GBP)	4.205	0,959	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	7.930	10,05	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD)	6.890	0,968	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4.654	9,910	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41.132	0,996	-	-
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.545	0,995	-	-
- Azioni A-MDIST (USD)	2.068.713	6,489	6,602*	7,083
- Azioni A-MDIST (EUR)	2.365.547	7,291	7,772*	7,302
- Azioni A-MINCOME (EUR)	1.001.786	8,323	8,728*	8,099
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.516.347	9,155	9,386*	10,03
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6.006.286	9,518	9,663*	10,25
- Azioni E-MDIST (EUR)	2.816.940	7,292	7,773*	7,303
- Azioni E-MINCOME (EUR)	656.994	8,316	8,729*	8,102
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.084.193	8,990	9,248*	9,905
- Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	2.010.377	0,957	0,973*	1,040
- Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	131.116	9,090	9,333*	-
- Azioni Y-ACC (USD)	74.798	11,01	10,83*	11,29
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.053.701	11,32	11,66*	10,65
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	584.787	9,869	9,963*	10,47
- Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	500	9,998	-	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (EUR)	470	9,650	-	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (GBP)	4.039	0,986	-	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (HKD)	3.888	10,10	-	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (SGD)	6.732	0,989	-	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4.654	9,922	-	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41.132	0,997	-	-
- Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.545	0,996	-	-
<b>Structured Credit Income Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A-ACC (EUR)	488	10,29	-	-
- Azioni A-QDIST (G) (EUR)	458	10,12	-	-
- Azioni I-ACC (EUR)	1.918.991	10,34	-	-
- Azioni I-QDIST (G) (EUR)	458	10,12	-	-
- Azioni I-QDIST (G) (GBP)	13.356.577	1,051	-	-
- Azioni W-QDIST (G) (GBP)	11.932	1,050	-	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.779	10,33	-	-
- Azioni Y-QDIST (G) (EUR)	458	10,12	-	-
<b>Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	400.000	8,848	9,021	-
- Azioni A-ACC (EUR)	351.752	9,074	9,692	-

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	87.938	8,581	8,977	-
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	68.395	0,850	0,897	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	8,432	8,956	-
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1.360.400	0,837	0,893	-
- Azioni E-ACC (USD)	1.809	8,785	9,000	-
- Azioni I-ACC (USD)	500	8,947	9,054	-
- Azioni I-ACC (EUR)	440	9,174	9,728	-
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	4.410	9,084	9,428	-
- Azioni W-ACC (GBP)	3.716	0,957	0,971	-
- Azioni Y-ACC (USD)	498.000	8,925	9,045	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	439.690	9,153	9,718	-
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	4.410	9,062	9,424	-
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,505	8,978	-
<b>Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	210.300	8,827	8,983	10,51
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	346.887	930,1	920,6	1.018
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	429.112	9,444	9,884	11,20
- Azioni E-ACC (USD)	3.659	8,708	8,898	10,45
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	85.924	8,392	8,814	10,02
- Azioni I-ACC (USD)	2.165.270	9,004	9,110	10,59
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	1.245.809	8,672	9,021	10,14
- Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	49.582.652	0,894	0,916	1,022
- Azioni W (GBP) (hedged)	2.531.656	0,843	0,887	1,014
- Azioni Y-ACC (USD)	2.364	8,950	9,070	10,57
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	70.624	8,234	8,687	9,837
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1.215.855	13,77	14,35	16,18
- Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged)	52.861	10,27	11,01	12,68
<b>Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	3.996.282	10,50	10,84	11,66
- Azioni A (EUR) (hedged)	3.099.941	8,975	9,599	10,55
- Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	3.910.840	8,534	9,127	10,04
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	13.541.656	10,48	11,11	12,06
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	10.905.340	12,67	12,48	13,30
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	5.467	113,5	119,7	129,9
- Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged)	3.876.394	7,066	7,713	8,564
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	84.407	8,556	9,091	9,907
- Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged)	15.053	8,075	8,839	9,854
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	2.633.225	9,494	10,12	11,05
- Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged)	2.535.997	6,641	7,289	8,152
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	7.400.281	8,846	9,297	10,02
- Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged)	672.417	9,064	9,469	10,14
- Azioni W-QDIST (GBP) (hedged)	7.717.353	0,863	0,912	0,994
- Azioni Y-ACC (USD)	108.111	9,113	9,347	10,00
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	5.525.258	11,20	11,79	12,73
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	461.570	8,430	9,042	9,913
<b>Sustainable US High Yield Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	500	10,21	-	-
- Azioni A-ACC (USD)	500	10,05	-	-
- Azioni A-ACC (EUR)	501	9,216	-	-
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	4.891	9,859	-	-
- Azioni A-MDIST (USD)	500	10,13	-	-
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	9,727	-	-
- Azioni I-ACC (USD)	174.830	116,9	114,7	121,6
- Azioni I-ACC (EUR)	501	9,395	-	-
- Azioni I (EUR) (hedged)	5.043	10,26	-	-
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	5.043	10,26	-	-
- Azioni I-MDIST (USD)	500	10,13	-	-
- Azioni Y-ACC (USD)	174.830	115,7	113,7	120,8
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.021	9,380	-	-
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	5.008	10,05	-	-
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	9,910	-	-
<b>US Dollar Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	25.053.941	7,238	7,357	8,100

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>US Dollar Bond Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A-ACC (USD)	21.023.229	16,84	16,91	18,46
- Azioni A-ACC (CZK)	6.168	1,137	1,251	1,258
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	25.042.302	11,23	10,78	11,64
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	623.290	8,341	8,597	9,607
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	15.025.599	8,448	8,703	9,627
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66.802	1,000	-	-
- Azioni A-MDIST (USD)	28.763.958	11,53	11,83	13,01
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	7.273	10,27	-	-
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	66.915	1,027	-	-
- Azioni D-ACC (USD)	139.444	10,80	10,88	11,91
- Azioni I-ACC (USD)	50.522.620	11,52	11,50	12,49
- Azioni I-ACC (EUR)	454	9,593	10,04	-
- Azioni I-ACC (CHF) (hedged)	28.800	8,961	9,283	10,20
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	10.893.057	10,00	10,25	11,23
- Azioni W-ACC (GBP)	68.528	0,953	-	-
- Azioni Y (USD)	825.628	10,51	10,65	11,73
- Azioni Y-ACC (USD)	58.295.153	16,53	16,53	17,97
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	540.386	9,750	10,12	11,14
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	8.859.394	10,00	10,27	11,28
- Azioni Y-MDIST (USD)	929.396	10,25	10,52	11,57
<b>US High Yield Fund - USD</b>				
- Azioni A (USD)	14.379.564	11,13	11,52	12,44
- Azioni A (EUR)	3.978.618	8,416	9,086	8,595
- Azioni A (GBP)	285.571	13,31	13,74	13,50
- Azioni A-ACC (USD)	6.245.180	16,12	16,02	16,67
- Azioni A-ACC (EUR)	2.346.963	26,60	27,69	25,24
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	5.341.746	13,45	13,73	14,42
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	958.269	4,186	3,826	3,907
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	2.604.564	7,691	8,321	9,465
- Azioni A-MDIST (USD)	52.680.932	10,25	10,70	11,56
- Azioni A-MDIST (SGD)	4.257.346	0,814	0,880	0,915
- Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	396.495	9,362	9,909	10,75
- Azioni A-MINCOME (USD)	1.761.504	9,809	10,24	11,14
- Azioni A-MINCOME (HKD)	8.805.204	9,895	8,805	11,12
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	18.864.598	7,796	8,236	9,075
- Azioni B-ACC (USD)	500	10,26	-	-
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	500	9,972	-	-
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	206.249	11,13	11,41	12,02
- Azioni D-MDIST (USD)	25.152	9,611	10,03	10,83
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	1.729.911	7,844	8,413	9,170
- Azioni I (EUR) (hedged)	8.758.166	8,615	9,188	10,01
- Azioni I-ACC (USD)	41.358.893	15,14	14,94	15,45
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	5.975.299	12,11	12,29	11,24
- Azioni I-MDIST (USD)	10.387.499	8,903	9,289	10,04
- Azioni RY (USD)	2.185.088	9,513	9,857	10,63
- Azioni RY-ACC (USD)	426.457	10,51	10,37	10,73
- Azioni RY-ACC (EUR) (hedged)	17.412	9,947	10,10	10,53
- Azioni W-ACC (GBP)	2.175.198	1,844	1,825	1,716
- Azioni Y (USD)	618.069	9,570	9,914	10,70
- Azioni Y (EUR)	198.792	11,83	12,77	12,08
- Azioni Y (GBP)	257.197	1,228	1,267	1,244
- Azioni Y-ACC (USD)	18.853.114	23,43	23,16	23,98
- Azioni Y-ACC (EUR)	205.841	13,25	13,73	12,45
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	3.260.943	12,16	12,48	13,06
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	9.371.518	15,15	15,40	16,08
- Azioni Y-MDIST (USD)	676.587	9,270	9,673	10,45
- Azioni Y-MDIST (SGD)	16.043	0,860	0,930	0,968
- Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged)	854.723	9,114	9,647	10,47
- Azioni Y-MINCOME (USD)	3.014.191	9,334	9,745	10,61
- Azioni Y-MINCOME (HKD)	4.330	9,483	9,892	10,66
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	5.008.859	7,811	8,350	9,107
<b>Comparti Monetari</b>				
<b>Euro Cash Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	9.937.453	8,8929	8,8350	8,9148

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Euro Cash Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Azioni A-ACC (EUR)	17.471.624	10,4383	10,3703	10,4641
- Azioni E-ACC (EUR)	2.641.874	9,7001	9,6369	9,7240
- Azioni I-ACC (EUR)	70.314	10,0761	9,9940	-
- Azioni W-ACC (EUR)	310.469	9,6699	9,5973	9,6744
- Azioni X-ACC (EUR)	1.651.318	10,0009	9,9106	9,9685
- Azioni Y-ACC (EUR)	16.962.323	10,0785	10,0028	10,0832
<b>US Dollar Cash Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Azioni A (USD)	23.351.990	12,0073	11,6631	11,6805
- Azioni A-ACC (USD)	77.787.140	11,6518	11,3178	11,3348
- Azioni A-ACC (HKD)	18.556.983	10,4015	10,1005	10,0209
- Azioni A-ACC (GBP) (hedged)	25.437.300	1,0225	1,0003	-
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	2.360.281	10,3612	-	-
- Azioni W-ACC (USD)	42.578	10,6103	10,2957	10,3008
- Azioni Y-ACC (USD)	42.591.867	11,1059	10,7767	10,7820
<b>Fidelity Lifestyle Funds</b>				
<b>Fidelity Target™ 2020 Fund - USD</b>				
- Azioni A (USD)	521.383	24,42	23,85	24,01
<b>Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	637.209	39,90	40,91	42,33
- Azioni A-ACC (EUR)	537.903	13,97	14,32	14,82
- Azioni P-ACC (EUR)	1.094.504	23,02	23,48	24,18
<b>Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	1.153.830	39,19*	42,48	43,85*
- Azioni A-ACC (EUR)	5.293.849	16,05*	17,40	17,96*
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	0,978*	1,046	1,073*
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	11,06*	11,67	11,96*
- Azioni P-ACC (EUR)	3.872.552	28,93*	31,12	31,87*
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	9,263*	9,701	-
<b>Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	1.553.489	44,71*	47,86*	48,33*
- Azioni A-ACC (EUR)	5.399.396	18,06*	19,33*	19,52*
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	1,038*	1,097*	1,102*
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	12,20*	12,73*	12,74*
- Azioni P-ACC (EUR)	5.276.708	33,69*	35,74*	35,73*
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	84.431	9,585*	9,907*	-
<b>Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	489.571	39,53*	41,92	41,56*
- Azioni A-ACC (EUR)	2.054.509	40,71*	43,18	42,81*
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	44.177	1,083*	1,133	1,119*
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	13,13*	13,57	13,35*
- Azioni P-ACC (EUR)	4.863.553	36,77*	38,61	37,90*
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	74.107	9,687*	9,897	-
<b>Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	509.883	41,30*	43,46	42,48*
- Azioni A-ACC (EUR)	2.585.839	42,52*	44,75	43,74*
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	1,119*	1,161	1,130*
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3.857	13,86*	14,18	13,73*
- Azioni P-ACC (EUR)	3.847.446	38,52*	40,14	38,86*
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9.456	9,892*	10,01	-
<b>Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	115.069	17,93*	18,83	18,35*
- Azioni A-ACC (EUR)	1.648.927	17,96*	18,86	18,38*

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	1,128*	1,169	1,134*
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	13,98*	14,30	13,80*
- Azioni P-ACC (EUR)	5.509.076	19,66*	20,45	19,73*
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	9,908*	10,04	-
<b>Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	274.154	17,91*	18,82	18,34*
- Azioni A-ACC (EUR)	1.186.000	17,95*	18,85	18,37*
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	1,128*	1,168	1,134*
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	13,98*	14,30	13,80*
- Azioni P-ACC (EUR)	4.102.872	19,65*	20,44	19,73*
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	9,908*	10,04	-
<b>Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	12.113	11,78*	12,35	12,04*
- Azioni A-ACC (EUR)	185.517	11,76*	12,36	12,04*
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.320	1,201*	1,244	1,207*
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	12,27*	12,56	12,12*
- Azioni P-ACC (EUR)	863.742	12,06*	12,54	12,11*
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.682	9,910*	10,04	-
<b>Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Azioni A (EUR)	9.174	11,77*	12,35	12,04*
- Azioni A-ACC (EUR)	79.758	11,76*	12,35	12,04*
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.320	1,201*	1,244	1,207*
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	7.394	12,27*	12,55	12,12*
- Azioni P-ACC (EUR)	502.655	12,06*	12,54	12,11*
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	9,914*	10,04	-
<b>Institutional Target Funds</b>				
<b>Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Azioni P-ACC (EUR)	95.613	18,80	18,75	18,99
<b>Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Azioni P-ACC (EUR)	7.007.658	24,83	25,43	25,93*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Azioni P-ACC (EUR)	15.426.724	27,33	28,81	29,74*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Azioni P-ACC (EUR)	17.605.048	31,02	32,63	32,92*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Azioni P-ACC (EUR)	12.277.047	34,30	35,93	35,46*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Azioni P-ACC (EUR)	10.167.666	35,99	37,54*	36,54*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Azioni P-ACC (EUR)	15.690.092	19,00	19,77	19,01*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Azioni P-ACC (EUR)	10.703.244	19,18	19,93	19,10*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Azioni P-ACC (EUR)	7.629.872	12,00	12,47	11,95*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Azioni P-ACC (EUR)	3.554.933	11,98	12,45	11,94*

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
---------------	--	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

### Multi Asset Target Fund

#### Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup> - EUR

- Azioni A-ACC (EUR)	20.435	92,24	97,14	99,60*
- Azioni A-CDIST (G) (EUR)	305.711	84,81	91,34	95,61*
- Azioni Y-CDIST (G) (EUR)	1.650	86,85	93,12	97,05*

### Comparti Absolute Return

#### Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup> - USD

- Azioni A-PF-ACC (USD)	5.908	8,312	8,278	9,112
- Azioni I-PF-ACC (USD)	5.000	8,612	8,488	9,245
- Azioni Y-PF-ACC (USD)	1.005.783	8,556	8,449	9,220

#### Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup> - USD

- Azioni A-PF-ACC (USD)	782.643	11,00	10,11	9,601
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	4.705.630	11,10	-	-
- Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	920.961	10,62	9,992	9,553
- Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136.730	1,096	1,012	0,960
- Azioni E-ACC (EUR)	469	9,719	-	-
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.694	10,14	-	-
- Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	37.350	1,155	1,050	0,989
- Azioni I-PF-ACC (USD)	12.120	11,26	10,26	9,662
- Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78.796	1,112	1,021	0,964
- Azioni Y-PF-ACC (USD)	1.974.890	11,22	10,23	9,650
- Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	223.647	10,81	10,10	9,601

#### Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup> - USD

- Azioni A-ACC (USD)	244.465	10,04	9,933	9,862
- Azioni A-ACC (SGD)	581.103	0,973	0,998	0,953
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	180.322	9,670	9,798	9,813
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341.825	1,002	0,995	0,986
- Azioni A-MDIST (USD)	50.000	9,386	9,743	9,826
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6.011	9,573	9,720	9,777
- Azioni I-ACC (USD)	10.000	10,22	10,04	9,903
- Azioni I-ACC (EUR)	8.556	10,80	11,12	9,601
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78.796	1,008	0,999	0,988
- Azioni Y-ACC (USD)	401.755	10,17	10,01	9,891
- Azioni Y-ACC (SGD)	581.103	0,985	1,006	0,956
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171.116	9,794	9,866	9,836

#### Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup> - USD

- Azioni A-ACC (USD)	713.145	10,92	10,61	10,55
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	670.783	10,33	10,29	10,33
- Azioni I-ACC (USD)	10.000	11,26	10,84	10,69
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9.066	10,65	10,52	10,47
- Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78.052	1,102	1,071	1,057
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	292.791	1,098	1,068	1,055
- Azioni Y-ACC (USD)	675.683	11,21	10,81	10,67
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	699.686	10,60	10,48	10,44

### Comparti Azionari Riservati Istituzionali

#### Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup> - USD

- Azioni I-ACC (USD)	264.377	200,6	220,5	305,9
- Azioni I-ACC (EUR)	182.802	187,7	216,3	262,8
- Azioni I-ACC (JPY)	5.921.509	1.620	1.701	1.988

#### Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup> - EUR

- Azioni R-ACC (EUR)	82.842.855	12,74	12,10	11,71
----------------------	------------	-------	-------	-------

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Nome - Valuta	Azioni in circolazione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.23:	NAV per Azione al 30.04.22:	NAV per Azione al 30.04.21:
<b>Institutional Global Focus Fund <sup>4,8</sup> - USD</b> - Azioni I-ACC (EUR)	404.965	340,7	349,3	343,3
<b>Institutional Global Sector Fund <sup>3,4</sup> - EUR</b> - Azioni I-ACC (GBP)	79.344.245	2,664	2,526*	2,505*

\* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Questa pagina è stata lasciata vuota intenzionalmente

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023

NOME	Comparti Azionari:			
	Consolidato	America Fund <sup>9</sup>	American Growth Fund <sup>8</sup>	ASEAN Fund <sup>8</sup>
VALUTA	USD	USD	USD	USD
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	3.518.340.195	50.174.119	7.062.629	35.908.397
Interessi ricevuti su swap	227.963.204	-	-	-
Reddito da derivati	46.838.135	11	-	-
<b>Reddito netto</b>	<b>3.793.141.534</b>	<b>50.174.130</b>	<b>7.062.629</b>	<b>35.908.397</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	1.494.198.971	45.585.972	12.078.701	12.465.958
Spese amministrative	324.866.740	9.185.904	2.514.766	2.351.611
Imposte governative	57.162.175	1.698.238	419.587	395.080
Commissioni di custodia	23.776.782	172.680	64.709	471.660
Commissioni di distribuzione	40.989.105	843.679	191.632	39.923
Commissioni di performance	150.337	-	-	-
Altre spese	24.276.147	651.566	165.275	180.868
<b>Totale spese</b>	<b>1.965.420.257</b>	<b>58.138.039</b>	<b>15.434.670</b>	<b>15.905.100</b>
Interessi pagati su swap	228.462.675	-	-	-
Spese sui derivati	32.725.037	-	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	(709.522)	-	-	-
Rimborso spese broker	(25.919)	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	(1.052.247)	-	-	-
Commissioni non applicate	(3.389.807)	-	-	-
Rimborso spese	(3.731.512)	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>2.217.698.962</b>	<b>58.138.039</b>	<b>15.434.670</b>	<b>15.905.100</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>1.575.442.572</b>	<b>(7.963.909)</b>	<b>(8.372.041)</b>	<b>20.003.297</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(5.972.673.454)	15.621.207	(21.482.392)	(16.146.426)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	248.829.846	5.245.294	1.830.304	2.349.655
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	(9.205.810)	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	(223.135.3098)	550.138	(355.186)	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	11.256.383	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	(41.854.225)	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	(242.354.445)	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	1.674.418.307	(280.886.200)	2.059.576	(28.941.820)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(86.761.513)	(4.219.246)	(134.192)	31.913
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	9.489.191	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	430.579.418	13.317.414	550.530	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	(1.970.690)	(2.409.274)	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(39.980.649)	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	45.281.179	-	-	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(2.622.639.199)</b>	<b>(260.744.576)</b>	<b>(25.903.401)</b>	<b>(22.703.381)</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>(969.940.412)</b>	<b>(131.983)</b>	<b>-</b>	<b>(6.077.571)</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	33.354.430.885	1.291.875.887	284.698.512	315.366.130
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(36.033.315.437)	(1.585.933.412)	(251.333.811)	(363.642.000)
Perequazione	(25.114.617)	(536.066)	(131.744)	219.386
<b>Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale</b>	<b>(2.703.999.169)</b>	<b>(294.593.591)</b>	<b>33.232.957</b>	<b>(48.056.484)</b>
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>(6.296.578.780)</b>	<b>(555.470.150)</b>	<b>7.329.556</b>	<b>(76.837.436)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	149.218.570.066*	3.770.884.733	1.027.886.222	1.189.738.186
<b>Fine esercizio</b>	<b>142.921.991.286**</b>	<b>3.215.414.583</b>	<b>1.035.215.778</b>	<b>1.112.900.750</b>

\* L'attivo netto consolidato totale a inizio periodo è stato convertito ai tassi di cambio vigenti al 30 aprile 2023, ricalcolato da un importo originario pari a USD 146.970.789.963 usando i tassi di cambio vigenti al 30 aprile 2022.

\*\* A titolo informativo, l'attivo netto consolidato totale al 30 aprile 2023, convertito in euro al tasso di cambio vigente al 30 aprile 2023, è pari a EUR 129.458.325.233. 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	Asian Special Situations Fund <sup>a</sup>	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund <sup>a</sup>	China Focus Fund	China Innovation Fund <sup>a</sup>
USD	USD	USD	AUD	USD	USD	USD
48,136,450	34,547,718	39,925,909	22,086,427	50,783,758	107,287,434	2,085,588
-	-	-	-	-	-	-
663	226,242	3,655	6,823	2,272	-	-
48,137,113	34,773,960	39,929,564	22,093,250	50,786,030	107,287,434	2,085,588
22,134,704	9,796,086	25,417,356	8,495,698	54,889,705	34,382,355	2,092,886
3,622,934	1,622,755	4,979,887	1,805,711	11,277,484	6,301,996	488,765
720,147	349,764	842,057	282,152	2,072,529	1,145,822	71,584
564,607	471,747	919,075	87,593	1,128,825	760,451	47,149
882,953	36,588	173,710	-	3,275,608	213,353	49,944
-	-	-	-	-	-	-
377,312	183,880	367,193	112,249	762,770	524,031	25,516
28,302,657	12,460,820	32,699,278	10,783,403	73,406,921	43,328,008	2,775,844
-	-	-	-	-	-	-
-	264,440	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
28,302,657	12,725,260	32,699,278	10,783,403	73,406,921	43,328,008	2,775,844
19,834,456	22,048,700	7,230,286	11,309,847	(22,620,891)	63,959,426	(690,256)
(50,295,776)	19,192,815	(25,400,085)	2,265,532	(458,714,009)	(396,666,725)	(29,048,912)
4,115,126	87,613	(4,734,250)	(331,130)	(953,290)	(528,342)	55,225
-	4,180,613	-	-	-	-	-
2,006,495	612,429	2,940,706	-	(1,554,560)	-	20,340
-	-	-	582,575	504,793	-	-
-	-	-	(2,199,857)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(60,134,495)	19,257,277	(159,596,367)	(5,514,525)	66,239,216	549,396,561	15,091,871
104,092	(87,505)	205,195	18,858	273,494	423,346	(59,481)
-	591,828	-	-	-	-	-
179,441	22,446	2,597,952	-	530,505	-	107,455
-	-	-	(988,968)	3,144,443	-	-
-	-	-	427,757	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(84,190,661)	65,906,216	(176,756,563)	5,570,089	(413,150,299)	216,584,266	(14,523,758)
(174,522)	(7,699,706)	(591,596)	(4,668,079)	-	(41,540,928)	-
633,429,336	272,673,064	357,451,356	134,690,198	1,226,696,984	1,569,593,637	45,854,076
(709,300,040)	(171,826,004)	(662,424,515)	(122,139,381)	(803,902,364)	(729,749,331)	(53,779,217)
(1,053,454)	2,087,782	(902,075)	91,110	698,296	17,928,181	(90,088)
(76,924,158)	102,934,842	(305,875,234)	12,641,927	423,492,916	857,772,487	(8,015,229)
(161,289,341)	161,141,352	(483,223,393)	13,543,937	10,342,617	1,032,815,825	(22,538,987)
2,400,203,935	1,052,330,628	2,519,564,277	664,128,165	4,256,091,128	2,537,528,725	154,058,541
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

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	Emerging Asia Fund <sup>9</sup>	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Fund <sup>8</sup>	Euro STOXX 50 <sup>®</sup> Fund <sup>2</sup>
VALUTA	USD	USD	USD	EUR
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	9.402.992	9.282.130	80.988.789	6.930.268
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	24	-	385.551	925
<b>Reddito netto</b>	<b>9.403.016</b>	<b>9.282.130</b>	<b>81.374.340</b>	<b>6.931.193</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	5.976.257	3.095.676	41.215.826	384.140
Spese amministrative	1.253.628	648.370	7.390.391	665.607
Imposte governative	230.925	98.794	1.408.296	-
Commissioni di custodia	231.469	90.566	1.609.234	70.047
Commissioni di distribuzione	76.683	114.956	787.143	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	92.586	41.424	649.281	35.364
<b>Totale spese</b>	<b>7.861.548</b>	<b>4.089.786</b>	<b>53.060.171</b>	<b>1.155.158</b>
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	1.386	-	1.711.721	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	(75.663)	(567.880)
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>7.862.934</b>	<b>4.089.786</b>	<b>54.696.229</b>	<b>587.278</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>1.540.082</b>	<b>5.192.344</b>	<b>26.678.111</b>	<b>6.343.915</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	54.057.586	11.516.271	28.719.823	6.473.325
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(1.390.670)	9.931.921	(12.161.157)	6.826
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	(257.169)	-	(2.029.693)	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	147.362	125.892	799.119	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	-	-	376.793
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(65.318.837)	(49.087.818)	(467.960.576)	22.680.730
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	217.722	(295.354)	2.536.750	(22.517)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	164.517	-	761.260	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	218.823	22.262	1.669.401	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-	22.650
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	-	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(10.620.584)</b>	<b>(22.594.482)</b>	<b>(420.986.962)</b>	<b>35.881.722</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>-</b>	<b>(1.299.175)</b>	<b>(3.015.934)</b>	<b>(3.126.026)</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	276.781.558	22.808.014	571.212.547	72.287.814
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(254.573.148)	(33.893.900)	(909.611.851)	(25.225.803)
Perequazione	(159.338)	(140.670)	(2.719.015)	955.837
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	22.049.072	(11.226.556)	(341.118.319)	48.017.848
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>11.428.488</b>	<b>(35.120.213)</b>	<b>(765.121.215)</b>	<b>80.773.544</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	502.363.799	279.862.967	4.316.528.314	192.491.167
Fine esercizio	513.792.287	244.742.754	3.551.407.099	273.264.711

European Dynamic Growth Fund <sup>9</sup>	European Growth Fund <sup>9</sup>	European Larger Companies Fund <sup>9</sup>	European Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup>	European Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund <sup>9</sup>	FIRST European Value Fund <sup>4</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
45.721.417	200.014.187	15.217.982	106.248	23.345.597	7.886.919	20.765
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
45.721.417	200.014.187	15.217.982	106.248	23.345.597	7.886.919	20.765
33.504.146	90.753.147	4.746.367	28.423	12.410.628	3.719.492	1.414
5.881.784	18.922.533	763.565	7.750	2.596.579	548.317	337
1.093.228	3.021.585	136.271	1.396	438.115	102.582	59
286.786	535.568	72.679	1.058	210.982	59.336	38
1.145.709	170.850	142.537	-	219.279	136.615	-
-	-	-	-	-	-	-
520.035	1.069.815	81.372	675	169.238	72.361	18
42.431.688	114.473.498	5.942.791	39.302	16.044.821	4.638.703	1.866
-	-	-	-	-	-	-
8.814	6.026	255	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
42.440.502	114.479.524	5.943.046	39.302	16.044.821	4.638.703	1.866
3.280.915	85.534.663	9.274.936	66.946	7.300.776	3.248.216	18.899
(7.702.049)	43.079.487	(8.381.833)	(236.798)	(26.357.954)	(6.215.259)	414.885
4.568.603	20.337.266	1.494.595	10.740	3.561.271	2.147.268	1.356
-	-	-	-	-	-	-
17.227.825	6.338.852	7.856.082	-	1.638.934	-	-
-	-	-	-	-	-	-
292.923	6.258.246	855.189	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
137.773.302	51.288.090	4.142.911	218.745	(25.946.940)	12.711.027	(540.031)
5.187.562	1.430.511	448.304	(30)	1.464.243	(850)	(350)
-	-	-	-	-	-	-
(14.739.823)	(5.091.879)	(2.309.797)	-	(4.655.173)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(26.360)	2.157.605	(59.527)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
145.862.898	211.332.841	13.320.860	59.603	(42.994.843)	11.890.402	(105.241)
(167.291)	(45.088.718)	(490.004)	-	(121.118)	(72)	-
264.941.457	131.269.554	51.910.939	-	229.594.517	129.366.356	-
(812.136.185)	(419.847.763)	(301.426.685)	-	(244.634.711)	(113.514.088)	(4.269.500)
(1.183.906)	(2.751.452)	(3.394.277)	-	468.051	201.891	(18.900)
(548.378.634)	(291.329.661)	(252.910.023)	-	(14.572.143)	16.054.159	(4.288.400)
(402.683.027)	(125.085.538)	(240.079.167)	59.603	(57.688.104)	27.944.489	(4.393.641)
3.516.157.053	6.592.509.971	569.988.756	4.097.212	1.119.448.437	418.794.959	4.393.641
3.113.474.026	6.467.424.433	329.909.589	4.156.815	1.061.760.333	446.739.448	-

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	Germany Fund	Global Financial Services Fund <sup>8</sup>	Global Focus Fund <sup>8</sup>	Global Industrials Fund
VALUTA	EUR	EUR	USD	EUR
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	16.277.728	47.659.399	6.709.893	6.039.299
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	3.243	656.269	245	-
<b>Reddito netto</b>	<b>16.280.971</b>	<b>48.315.668</b>	<b>6.710.138</b>	<b>6.039.299</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	10.233.612	24.206.663	10.320.442	3.444.486
Spese amministrative	2.256.511	4.660.890	2.285.575	789.693
Imposte governative	351.688	808.332	369.499	131.689
Commissioni di custodia	81.749	197.297	96.801	72.728
Commissioni di distribuzione	-	637.148	1.004.680	317.679
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	126.967	340.176	132.709	47.039
<b>Totale spese</b>	<b>13.050.527</b>	<b>30.850.506</b>	<b>14.209.706</b>	<b>4.803.314</b>
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	-	738.745	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	(2)
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	-	-
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>13.050.527</b>	<b>31.589.251</b>	<b>14.209.706</b>	<b>4.803.312</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>3.230.444</b>	<b>16.726.417</b>	<b>(7.499.568)</b>	<b>1.235.987</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(27.546.812)	12.860.151	(8.608.124)	20.371.348
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(404.805)	(20.113.779)	2.945.959	(1.382.355)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	(6.236.740)	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	1.278.767	3.569.304	(1.787.679)	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	909.007	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	43.570.957	(45.043.392)	21.338.357	(7.813.726)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	427.697	431.589	(903.822)	(29.563)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	4.093.786	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(1.536.442)	(2.042.522)	4.189.505	-
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	-	-	-	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>19.928.813</b>	<b>(35.755.186)</b>	<b>9.674.628</b>	<b>12.381.691</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>(56.713)</b>	<b>(1.839.546)</b>	<b>-</b>	<b>(241.956)</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	62.063.659	315.207.166	86.758.845	134.820.176
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(156.962.939)	(1.001.878.636)	(118.907.752)	(85.387.444)
Perequazione	(838.269)	(3.886.162)	96.318	29.936
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(95.737.549)	(690.557.632)	(32.052.589)	49.462.668
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>(75.865.449)</b>	<b>(728.152.364)</b>	<b>(22.377.961)</b>	<b>61.602.403</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	818.549.197	2.340.232.375	829.357.292	239.739.069
<b>Fine esercizio</b>	<b>742.683.748</b>	<b>1.612.080.011</b>	<b>806.979.331</b>	<b>301.341.472</b>

Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup>	Global Property Fund <sup>5</sup>	Global Technology Fund <sup>6</sup>	Global Thematic Opportunities Fund <sup>9</sup>	Greater China Fund <sup>8</sup>	Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup>	Iberia Fund <sup>8</sup>
USD	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR
601.205	3.717.876	117.246.217	22.271.431	15.594.972	11.522.179	3.592.971
-	-	-	-	-	-	-
-	15.199	447.342	771.798	-	-	-
601.205	3.733.075	117.693.559	23.043.229	15.594.972	11.522.179	3.592.971
111.491	1.511.085	172.767.431	24.843.388	11.785.968	5.126.012	2.071.243
25.337	345.695	34.873.897	5.299.739	2.586.441	1.183.357	482.216
4.750	56.867	6.224.538	870.884	406.443	62.889	73.086
9.182	24.378	1.177.113	207.444	360.552	248.812	44.427
139	17.647	4.326.125	32.424	661.878	-	152.384
-	-	-	-	-	-	-
5.787	18.178	2.304.996	307.793	148.928	111.953	25.994
156.686	1.973.850	221.674.100	31.561.672	15.950.210	6.733.023	2.849.350
-	-	-	-	-	-	-
-	30.430	734.732	2.111.846	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(8.920)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
147.766	2.004.280	222.408.832	33.673.518	15.950.210	6.733.023	2.849.350
453.439	1.728.795	(104.715.273)	(10.630.289)	(355.238)	4.789.156	743.621
(2.002.791)	(18.307.874)	1.214.446.883	(92.479.854)	(118.725.537)	(64.641.203)	(78.138.678)
192.424	963.559	(116.093.016)	29.409.498	(243.987)	1.359.831	26.647
-	264.319	5.227.387	(10.399.959)	-	-	-
896	-	(3.591.054)	-	-	-	-
-	-	-	9.504	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1.184.034	(34.789.666)	(1.084.072.280)	41.672.301	363.708	(14.661.188)	86.654.786
(1.001)	77.571	(3.472.858)	27.707	(2.755)	(739)	346
-	-	1.418.046	1.996.628	-	-	-
2.026	-	23.487.971	-	-	-	-
-	-	-	60.890	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(170.973)	(50.063.296)	(67.364.194)	(40.333.574)	(118.963.809)	(73.154.143)	9.286.722
(32.029)	(97.282)	-	-	-	-	-
2.177.581	11.311.065	2.805.395.532	59.374.298	182.936.042	76.237.466	26.736.120
(2.283.149)	(213.905.007)	(1.759.995.681)	(213.780.759)	(228.417.651)	(42.280.361)	(43.349.580)
(4.304)	(1.731.545)	(4.058.160)	504.060	(543.664)	240.331	10.756
(109.872)	(204.325.487)	1.041.341.691	(153.902.401)	(46.025.273)	34.197.436	(16.602.704)
(312.874)	(254.486.065)	973.977.497	(194.235.975)	(164.989.082)	(38.956.707)	(7.315.982)
34.826.232	254.486.065	13.371.119.153	1.956.106.068	936.205.457	669.445.510	171.757.139
34.513.358	-	14.345.096.650	1.761.870.093	771.216.375	630.488.803	164.441.157

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	India Focus Fund <sup>7,8</sup>	Indonesia Fund	Italy Fund <sup>8</sup>	Japan Growth Fund
VALUTA	USD	USD	EUR	JPY
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	18.089.433	12.525.950	10.481.898	185.719.906
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	-	-	-	-
<b>Reddito netto</b>	<b>18.089.433</b>	<b>12.525.950</b>	<b>10.481.898</b>	<b>185.719.906</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	24.494.869	3.547.318	3.849.222	131.978.725
Spese amministrative	5.188.597	812.446	874.263	24.272.357
Imposte governative	854.075	127.755	138.677	5.549.683
Commissioni di custodia	80.540	143.578	61.798	6.286.129
Commissioni di distribuzione	119.225	-	566.715	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	353.141	44.757	49.896	2.700.652
<b>Totale spese</b>	<b>31.090.447</b>	<b>4.675.854</b>	<b>5.540.571</b>	<b>170.787.546</b>
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	-	-	55	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	(34.291)	-	(1.241.525)
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>31.090.447</b>	<b>4.641.563</b>	<b>5.540.626</b>	<b>169.546.021</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>(13.001.014)</b>	<b>7.884.387</b>	<b>4.941.272</b>	<b>16.173.885</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	223.051.341	3.681.313	17.666.814	(23.865.694)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(9.356.154)	(296.330)	29.986	(49.134.414)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	-	-	-	179.609.642
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	-	2.954	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(288.723.717)	(22.249.196)	17.719.852	1.955.963.590
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(12.598)	6.433	93	51.512.694
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-	59.756.667
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	(4.694)	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	-	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(88.042.142)</b>	<b>(10.973.393)</b>	<b>40.356.277</b>	<b>2.190.016.370</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>-</b>	<b>(1.727.205)</b>	<b>(1.294.172)</b>	<b>-</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	291.436.618	103.830.065	47.544.869	6.128.766.178
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(272.440.758)	(138.779.242)	(72.395.843)	(12.735.508.378)
Perequazione	(114.096)	(145.514)	(230.014)	15.035.947
<b>Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale</b>	<b>18.881.764</b>	<b>(35.094.691)</b>	<b>(25.080.988)</b>	<b>(6.591.706.253)</b>
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>(69.160.378)</b>	<b>(47.795.289)</b>	<b>13.981.117</b>	<b>(4.401.689.883)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	1.995.964.413	307.528.929	292.428.835	19.565.749.999
<b>Fine esercizio</b>	<b>1.926.804.035</b>	<b>259.733.640</b>	<b>306.409.952</b>	<b>15.164.060.116</b>

Japan Value Fund	Latin America Fund	Nordic Fund <sup>8</sup>	Pacific Fund <sup>8</sup>	Sustainable All China Equity Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Asia Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable Asia Equity II Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>
JPY	USD	SEK	USD	USD	USD	USD
2.256.962.859	31.789.037	225.486.316	23.923.361	12.107	50.595.480	15.354.814
-	-	-	-	-	-	-
-	84.542	-	279.538	-	8.152	-
2.256.962.859	31.873.579	225.486.316	24.202.899	12.107	50.603.632	15.354.814
1.026.933.224	5.292.479	59.114.578	15.389.250	29.770	37.548.522	8.187.562
206.629.529	1.137.347	13.328.557	3.323.729	7.064	6.979.552	3.352.692
38.375.677	182.209	2.041.117	613.991	1.171	1.326.601	100.410
17.499.362	178.953	783.025	557.187	629	1.180.749	377.132
-	114.607	-	165.944	18	503.533	-
-	-	-	-	-	-	-
16.246.894	69.895	727.132	218.566	492	578.545	178.923
1.305.684.686	6.975.490	75.994.409	20.268.667	39.144	48.117.502	12.196.719
-	-	-	-	-	-	-
-	237.872	-	162.046	-	390.026	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1.305.684.686	7.213.362	75.994.409	20.430.713	39.144	48.507.528	12.196.719
951.278.173	24.660.217	149.491.907	3.772.186	(27.037)	2.096.104	3.158.095
7.497.683.026	(40.118.922)	334.259.664	(76.991.330)	31.516	(118.123.015)	(85.885.614)
(179.819.813)	(7.202.731)	(9.410.447)	14.209.721	(14.162)	(5.724.112)	(968.941)
-	(10.452)	-	649.789	-	(7.503.974)	-
454.279.138	-	17.353.076	1.816.127	21.713	224.004	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1.097.488.375	(27.427.402)	(148.930.813)	(51.314.712)	86.260	68.007.611	70.975.032
184.238.573	92.050	1.936.252	404.328	(19)	(72.096)	5.878
-	115.186	-	(128.799)	-	2.364.535	-
167.090.649	-	(5.756.921)	(376.784)	(647)	476.069	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
10.172.238.121	(49.892.054)	338.942.718	(107.959.474)	97.624	(58.254.874)	(12.715.550)
(70.418.877)	(5.798.375)	(40.275.213)	(87.524)	-	(15.879)	-
65.388.629.548	138.160.052	486.872.622	81.286.281	5.003.063	954.915.310	49.817.538
(49.469.469.734)	(255.283.766)	(662.464.198)	(334.262.617)	-	(470.147.790)	(23.332.967)
(72.592.886)	(3.890.279)	(4.526.635)	(1.005.407)	(11)	1.824.055	90.821
15.846.566.928	(121.013.993)	(180.118.211)	(253.981.743)	5.003.052	486.591.575	26.575.392
25.948.386.172	(176.704.422)	118.549.294	(362.028.741)	5.100.676	428.320.822	13.859.842
72.213.488.918	550.847.154	4.186.562.845	1.496.143.271	-	3.267.462.728	1.037.134.666
98.161.875.090	374.142.732	4.305.112.139	1.134.114.530	5.100.676	3.695.783.550	1.050.994.508

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	Sustainable Asian Focus Fund <sup>4,9</sup>	Sustainable Biodiversity Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable China A Shares Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,8</sup>
VALUTA	USD	USD	USD	USD
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	4.057	43.052	60.363	441.321
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	-	-	-	-
<b>Reddito netto</b>	<b>4.057</b>	<b>43.052</b>	<b>60.363</b>	<b>441.321</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	2.072	35.819	44.871	360.712
Spese amministrative	516	8.547	10.690	84.890
Imposte governative	128	1.500	1.865	14.998
Commissioni di custodia	103	850	1.144	9.565
Commissioni di distribuzione	2	23	110	37.325
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	12	579	663	5.160
<b>Totale spese</b>	<b>2.833</b>	<b>47.318</b>	<b>59.343</b>	<b>512.650</b>
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	-	-	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	-	-
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>2.833</b>	<b>47.318</b>	<b>59.343</b>	<b>512.650</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>1.224</b>	<b>(4.266)</b>	<b>1.020</b>	<b>(71.329)</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(1.401)	(133.399)	(484.980)	(22.399.071)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(3.389)	38.615	(15.620)	97.814
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	-	1.921	945	241
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	(59.214)	224.947	54.305	16.268.194
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	-	(960)	3.347	2.089
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(50)	(90)	659	889
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	-	-	-	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(62.830)</b>	<b>126.768</b>	<b>(440.324)</b>	<b>(6.101.173)</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	4.996.573	5.112.002	537.160	3.629.836
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	-	(1.919)	(41.349)	(70.453.275)
Perequazione	-	(263)	604	149
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	4.996.573	5.109.820	496.415	(66.823.290)
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>4.933.743</b>	<b>5.236.588</b>	<b>56.091</b>	<b>(72.924.463)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	-	-	3.780.222	94.415.536
<b>Fine esercizio</b>	<b>4.933.743</b>	<b>5.236.588</b>	<b>3.836.313</b>	<b>21.491.073</b>

Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup>	Sustainable Demographics Fund <sup>9</sup>	Sustainable Emerging Markets Equity Fund <sup>9</sup>	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Europe Equity Fund <sup>9</sup>	Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>8</sup>
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
11.490.729	9.953.158	20.668.340	26.657	6.585.838	2.389.010	8.528.104
-	-	-	-	-	-	-
-	1.489	-	3	-	-	-
11.490.729	9.954.647	20.668.340	26.660	6.585.838	2.389.010	8.528.104
14.415.209	13.510.089	10.427.682	13.520	3.405.005	838.949	5.436.910
3.145.324	2.829.918	1.128.544	3.224	772.832	59.952	1.201.873
529.527	489.798	238.848	528	117.895	11.175	181.135
151.739	151.705	443.600	402	67.749	32.799	60.540
1.119.717	901.605	-	9	142.675	-	168.187
-	-	-	-	-	-	-
187.856	185.771	220.855	136	42.339	17.884	67.005
19.549.372	18.068.886	12.459.529	17.819	4.548.495	960.759	7.115.650
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	776	95	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(5)	-
-	-	-	-	-	-	-
19.549.372	18.068.886	12.459.529	18.595	4.548.590	960.754	7.115.650
(8.058.643)	(8.114.239)	8.208.811	8.065	2.037.248	1.428.256	1.412.454
15.975.423	(32.727.530)	(80.016.406)	(38.917)	(505.003)	(387.036)	(6.480.535)
38.725.133	7.350.285	(1.006.753)	(612)	607.393	565.361	51.306
-	-	-	(1.613)	-	-	-
(2.080.614)	(14.115.903)	274.788	-	876.898	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(2.892)	(18.381)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
41.892.335	36.556.012	(1.352.823)	(122.638)	(119.643)	(4.673.260)	39.656.258
(370.542)	(3.075.920)	(352.823)	(105)	109.806	(877)	1.387
-	-	-	2.484	-	-	-
2.359.850	20.306.315	1.077.019	-	(316.715)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(2.301)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
88.442.942	6.179.020	(73.168.187)	(156.228)	2.669.302	(3.067.556)	34.640.870
-	-	(1.666.716)	-	(937.168)	-	-
132.377.786	138.115.361	697.946.399	5.020.693	51.371.163	21.237.423	70.374.083
(211.294.717)	(341.486.126)	(252.522.648)	(48)	(71.371.466)	(17.073.116)	(31.051.588)
424.028	572.886	2.979.865	-	(9.396)	264.882	385.583
(78.492.903)	(202.797.879)	448.403.616	5.020.645	(20.009.699)	4.429.189	39.708.078
9.950.039	(196.618.859)	373.568.713	4.864.417	(18.277.565)	1.361.633	74.348.948
1.221.312.315	1.322.701.603	1.161.716.720	-	278.135.094	121.296.023	399.016.591
1.231.262.354	1.126.082.744	1.535.285.433	4.864.417	259.857.529	122.657.656	473.365.539

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	Sustainable Future Connectivity Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Global Equity Fund <sup>4,9</sup>	Sustainable Global Health Care Fund <sup>8</sup>	Sustainable Japan Equity Fund <sup>8</sup>
VALUTA	USD	USD	EUR	JPY
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	1.607.983	230	17.832.129	763.028.617
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	108	-	-	-
<b>Reddito netto</b>	<b>1.608.091</b>	<b>230</b>	<b>17.832.129</b>	<b>763.028.617</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	3.229.960	448	23.126.830	690.821.513
Spese amministrative	739.022	112	4.832.684	154.433.804
Imposte governative	110.605	28	848.168	23.157.752
Commissioni di custodia	56.461	22	152.018	8.165.635
Commissioni di distribuzione	233.698	-	1.478.188	8.819.911
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	39.256	3	310.648	8.388.278
<b>Totale spese</b>	<b>4.409.002</b>	<b>613</b>	<b>30.748.536</b>	<b>893.786.893</b>
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	-	-	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	-	-
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>4.409.002</b>	<b>613</b>	<b>30.748.536</b>	<b>893.786.893</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>(2.800.911)</b>	<b>(383)</b>	<b>(12.916.407)</b>	<b>(130.758.276)</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(35.654.607)	1	58.498.376	(544.276.051)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	561.600	(1.839)	(18.371.846)	(392.790.091)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	(11.023)	-	-	984.507.493
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	14.404.648	80.619	(129.529.972)	3.535.512.674
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(20.989)	(394)	77.472	392.239.292
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	116.375	83	-	(159.956.309)
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	-	-	-	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(23.404.907)</b>	<b>78.087</b>	<b>(102.242.377)</b>	<b>3.684.478.732</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	-	-	-	<b>(1.561.626)</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	48.357.666	5.005.131	290.981.934	6.048.548.970
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(32.637.367)	-	(341.910.704)	(7.174.343.299)
Perequazione	(167.186)	-	566.497	25.115.464
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	15.553.113	5.005.131	(50.362.273)	(1.100.678.865)
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>(7.851.794)</b>	<b>5.083.218</b>	<b>(152.604.650)</b>	<b>2.582.238.241</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	244.550.867	-	1.800.238.556	46.095.394.255
<b>Fine esercizio</b>	<b>236.699.073</b>	<b>5.083.218</b>	<b>1.647.633.906</b>	<b>48.677.632.496</b>

Comparti Azionari  
a reddito:

Sustainable US Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable Water & Waste Fund <sup>9</sup>	Switzerland Fund <sup>8</sup>	Thailand Fund	UK Special Situations Fund	World Fund <sup>8</sup>	Asia Pacific Dividend Fund <sup>9</sup>
USD	USD	CHF	USD	GBP	USD	USD
987.642	30.192.085	4.698.705	6.014.390	5.645.512	66.530.052	14.498.935
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	876.839	107.348	351
987.642	30.192.085	4.698.705	6.014.390	6.522.351	66.637.400	14.499.286
2.003.574	22.655.236	4.093.101	2.749.899	1.387.587	55.288.138	5.234.782
462.898	4.270.073	929.470	635.735	259.252	11.168.867	1.184.067
90.290	753.315	135.815	94.449	52.123	2.100.745	184.607
29.904	314.237	41.648	106.289	70.923	292.157	163.323
11.402	1.408.392	-	-	-	2.594.095	12
-	-	-	-	-	(5)	-
33.914	331.255	47.977	33.801	25.739	819.158	66.111
2.631.982	29.732.508	5.248.011	3.620.173	1.795.624	72.263.155	6.832.902
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	840.159	147.553	-
-	-	-	-	(684)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(53.276)	(20.196)	(166.760)	-
-	-	-	-	-	-	-
2.631.982	29.732.508	5.248.011	3.586.897	2.614.903	72.243.948	6.832.902
(1.644.340)	459.577	(549.306)	2.427.493	3.907.448	(5.606.548)	7.666.384
(20.239.641)	(143.948.727)	3.158.352	(3.517.912)	878.447	(120.198.299)	(6.850.693)
39.717	14.157.779	156	(172.477)	(359.200)	27.276.339	1.035.541
-	-	-	-	1.752.723	539.017	-
(155.496)	(12.103.958)	-	-	-	7.949.644	(1.029.406)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(15.781)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
6.973.224	26.061.869	(13.037.823)	(12.541.817)	(273.331)	21.195.985	(7.846.888)
(40.839)	(2.451.811)	(2.122)	26.367	8.795	(387.945)	(215.215)
-	-	-	-	800.934	(843.992)	-
172.572	12.012.756	-	-	-	7.050.726	397.599
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(11.113)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(14.894.803)	(105.812.515)	(10.430.743)	(13.778.346)	6.688.922	(63.025.073)	(6.842.678)
-	(7.058)	-	(1.693.563)	(1.632.530)	(110.264)	(9.402.279)
277.085.757	249.388.100	22.408.427	62.696.343	112.411.932	687.747.369	249.853.841
(126.727.841)	(281.211.951)	(54.786.964)	(79.938.773)	(106.259.140)	(598.644.788)	(153.052.359)
(110.352)	250.217	299.263	(198.415)	(670.131)	(956.066)	912.993
150.247.564	(31.573.634)	(32.079.274)	(17.440.845)	5.482.661	88.146.515	97.714.475
135.352.761	(137.393.207)	(42.510.017)	(32.912.754)	10.539.053	25.011.178	81.469.518
87.893.614	2.086.462.118	310.525.060	208.741.499	108.461.573	4.970.150.827	352.276.621
223.246.375	1.949.068.911	268.015.043	175.828.745	119.000.626	4.995.162.005	433.746.139

## Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	European Dividend Fund <sup>8</sup>	Global Dividend Fund <sup>8</sup>	Global Equity Income Fund <sup>4,5</sup>	Sustainable European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup>
VALUTA	EUR	USD	USD	EUR
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	11.159.131	302.860.659	3.486.018	141.024
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	-
Reddito da derivati	-	20.801	-	114.924
<b>Reddito netto</b>	<b>11.159.131</b>	<b>302.881.460</b>	<b>3.486.018</b>	<b>255.948</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	3.516.805	145.738.348	1.219.689	67.856
Spese amministrative	772.952	29.979.448	178.398	15.834
Imposte governative	146.664	5.277.723	32.374	2.224
Commissioni di custodia	79.548	1.132.061	29.672	1.483
Commissioni di distribuzione	8	4.848.825	-	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	56.206	1.934.408	30.120	789
<b>Totale spese</b>	<b>4.572.183</b>	<b>188.910.813</b>	<b>1.490.253</b>	<b>88.186</b>
Interessi pagati su swap	-	-	-	-
Spese sui derivati	-	-	-	8.223
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	-	-
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>4.572.183</b>	<b>188.910.813</b>	<b>1.490.253</b>	<b>96.409</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>6.586.948</b>	<b>113.970.647</b>	<b>1.995.765</b>	<b>159.539</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	13.183.184	(222.309.581)	(383.318)	21.176
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	215.080	121.640.359	1.559.287	5.349
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	(6.122)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	1.436.967	13.669.996	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	54.607
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(6.824.778)	652.756.598	13.593.318	(38.796)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	473.028	(7.577.545)	4.809	(191)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	10.518
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(1.840.719)	46.448.390	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	(16.083)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	-	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>13.229.710</b>	<b>718.598.864</b>	<b>16.769.861</b>	<b>189.997</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>(3.139.209)</b>	<b>(145.935.148)</b>	<b>(258.204)</b>	<b>(1.102)</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	242.909.421	2.985.760.261	58.382.314	13.781
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(227.871.602)	(1.748.469.789)	(33.232.854)	(16.859)
Perequazione	(454.197)	6.022.889	(44.526)	(129)
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	14.583.622	1.243.313.361	25.104.934	(3.207)
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>24.674.123</b>	<b>1.815.977.077</b>	<b>41.616.591</b>	<b>185.688</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	274.288.250	11.019.557.068	160.169.461	4.682.639
<b>Fine esercizio</b>	<b>298.962.373</b>	<b>12.835.534.145</b>	<b>201.786.052</b>	<b>4.868.327</b>

		Comparto a Selezione di portafoglio:		Comparti Multi Asset:		
Sustainable Global Dividend Plus Fund <sup>8</sup>	Sustainable Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	Strategic European Fund <sup>4</sup>	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1,4</sup>	European Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup>	Global Multi Asset Dynamic Fund
USD	USD	EUR	USD	EUR	EUR	USD
6.202.321	13.208.379	89.825	4.058.786	22.649.381	645.525	3.788.532
-	-	-	267.149	1.537.459	213.536	83.308
6.255.110	-	18.285	80.572	1.061.314	309.255	391.699
12.457.431	13.208.379	108.110	4.406.507	25.248.154	1.168.316	4.263.539
2.562.351	6.411.653	40.099	1.208.290	5.008.194	463.725	2.082.923
590.596	796.688	7.761	338.535	1.672.408	180.596	581.629
99.246	138.324	1.395	48.610	255.673	25.622	85.169
57.644	85.098	1.242	40.354	134.830	15.463	51.748
72.044	5.586	-	63.884	349.972	38.143	4.778
-	-	-	-	-	-	-
37.477	118.924	674	17.190	92.820	9.019	29.675
3.419.358	7.556.273	51.171	1.716.863	7.513.897	732.568	2.835.922
-	-	-	249.277	1.899.904	204.523	75.439
243.533	-	33.419	67.552	766.128	286.459	260.589
-	-	(572)	-	-	(19.303)	(42.080)
-	-	-	-	(2.537)	-	-
-	-	-	40	(114.990)	(1.241)	(841)
-	-	-	(8.188)	-	(3.222)	-
-	-	-	-	-	-	-
3.662.891	7.556.273	84.018	2.025.544	10.062.402	1.199.784	3.129.029
8.794.540	5.652.106	24.092	2.380.963	15.185.752	(31.468)	1.134.510
(8.431.283)	(17.428.835)	(147.294)	(21.344.740)	(34.323.623)	(2.917.932)	(5.537.165)
1.252.467	7.214.683	14.792	836.550	(1.310.269)	(424.852)	621.806
827.873	-	(68.999)	(215.424)	455.615	(23.372)	(1.439.136)
(235.953)	(4.376.029)	24.327	(398.571)	(2.951.462)	(172.894)	882.175
2.696.917	-	-	519	27.000	(56.300)	2.604
-	-	-	(375.680)	2.084.976	(3.185.530)	(7.934.386)
-	-	-	(82.984)	(5.106.877)	(192.771)	(13.067)
11.531.792	66.987.479	263.034	10.088.058	(4.077.284)	1.887.651	(5.018.386)
174.967	(1.539.548)	(1.698)	(431.090)	70.412	(139.612)	(852.528)
(590.171)	-	(8.869)	(46.233)	(132.576)	(43.219)	50.900
(285.172)	6.532.727	(1.641)	758.377	1.251.048	129.092	1.333.725
(1.188.183)	-	-	3.409	762	(127.286)	(9.446)
-	-	-	73.496	(1.929.506)	1.198.131	1.254.841
-	-	-	(88.573)	1.297.392	(14.660)	(20.864)
14.547.794	63.042.583	97.744	(8.841.923)	(29.458.640)	(4.115.022)	(15.544.417)
(5.031.577)	(24.210)	-	(2.618.728)	(6.595.543)	-	-
192.964.906	335.333.873	21.017	5.364.110	13.676.650	1.227.535	6.801.661
(46.289.575)	(116.619.030)	-	(17.597.063)	(61.170.228)	(9.263.457)	(47.461.049)
3.195.437	769.925	(2)	(77.619)	(700.647)	12.941	(153.427)
149.870.768	219.484.768	21.015	(12.310.572)	(48.194.225)	(8.022.981)	(40.812.815)
159.386.985	282.503.141	118.759	(23.771.223)	(84.248.408)	(12.138.003)	(56.357.232)
152.728.192	504.128.895	4.000.272	120.114.034	579.053.986	58.584.085	207.362.123
312.115.177	786.632.036	4.119.031	96.342.811	494.805.578	46.446.082	151.004.891

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	Global Multi Asset Growth & Income Fund <sup>4</sup>	Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup>	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1</sup>	Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>
VALUTA	USD	USD	USD	USD
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	3.454.923	338.988.796	586.219	3.926.761
Interessi ricevuti su swap	46.985	9.862.365	76.126	-
Reddito da derivati	590.095	27.517.856	818	77.895
<b>Reddito netto</b>	<b>4.092.003</b>	<b>376.369.017</b>	<b>663.163</b>	<b>4.004.656</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	1.310.034	88.695.613	212.280	720.494
Spese amministrative	366.883	21.713.363	59.439	206.623
Imposte governative	51.982	3.585.231	8.360	41.315
Commissioni di custodia	34.022	1.309.047	10.786	28.637
Commissioni di distribuzione	90.811	4.979.523	-	242
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	18.404	1.314.894	2.974	15.401
<b>Totale spese</b>	<b>1.872.136</b>	<b>121.597.671</b>	<b>293.839</b>	<b>1.012.712</b>
Interessi pagati su swap	59.959	12.243.849	50.079	1.094
Spese sui derivati	457.365	17.028.956	-	74.464
Costi finanziari su contratti per differenza	(5.186)	(361.336)	-	(3.282)
Rimborso spese broker	-	(8.667)	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	(3.956)	(913.338)	9	(3.619)
Commissioni non applicate	-	-	(5.172)	-
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>2.380.318</b>	<b>149.587.135</b>	<b>338.755</b>	<b>1.081.369</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>1.711.685</b>	<b>226.781.882</b>	<b>324.408</b>	<b>2.923.287</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(14.123.928)	(1.187.466.846)	(7.559.692)	(5.173.624)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	764.448	79.383.142	33.364	1.228.799
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	547.441	(1.802.766)	-	(39.370)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	1.327.368	91.915.426	(3.185)	1.488.182
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	600	6.345.568	440	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	(238.688)	(39.834.315)	(37.283)	(263.717)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	(79.182)	(6.833.164)	(36.522)	(36.533)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	8.513.653	533.020.999	5.369.983	(613.010)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	231.306	(12.644.168)	23.218	307.817
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	64.936	(1.590.572)	-	(89.928)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(1.134.666)	(23.387.450)	(31.972)	(1.482.666)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	2.266	(783.521)	2.688	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	15.804	(14.415.482)	24.511	(2.043)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	18.928	2.307.324	(14.688)	21.620
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(2.378.029)</b>	<b>(349.003.943)</b>	<b>(1.904.730)</b>	<b>(1.731.186)</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>(711.675)</b>	<b>(235.340.557)</b>	<b>(713.837)</b>	<b>(609.081)</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	6.695.168	257.474.186	2.544.389	14.332.335
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(11.464.785)	(1.410.995.159)	(6.740.818)	(13.053.442)
Perequazione	(48.399)	(9.532.129)	(8.562)	84.215
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(4.818.016)	(1.163.053.102)	(4.204.991)	1.363.108
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>(7.907.720)</b>	<b>(1.747.397.602)</b>	<b>(6.823.558)</b>	<b>(977.159)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	114.847.766	8.870.751.410	19.440.452	92.023.146
<b>Fine esercizio</b>	<b>106.940.046</b>	<b>7.123.353.808</b>	<b>12.616.894</b>	<b>91.045.987</b>

Fidelity SMART Fund:	Comparti Obbligazionari:						
SMART Global Defensive Fund <sup>4</sup>	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China Government Bond Fund <sup>4</sup>	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund <sup>9</sup>	
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	CNY
3.822.325	2.868.391	83.906.038	130.369.037	619.372	57.934.973	105.415.874	
436.273	194.373	17.612.730	51.209.099	-	20.420.454	445.473	
809.160	14.041	275.235	442.907	-	184.953	118.878	
5.067.758	3.076.805	101.794.003	182.021.043	619.372	78.540.380	105.980.225	
1.823.978	618.023	10.596.133	20.775.803	77.390	11.983.415	17.832.093	
553.564	211.620	3.158.954	6.318.686	31.499	3.193.415	5.190.369	
78.268	29.895	759.651	1.053.888	8.725	493.154	1.100.932	
55.395	19.961	142.931	313.247	10.431	190.184	969.471	
9.056	-	6.007	246.149	-	-	2.188.451	
-	-	-	-	-	-	-	
27.660	10.911	313.685	388.307	3.498	182.749	492.448	
2.547.921	890.410	14.977.361	29.096.080	131.543	16.042.917	27.773.764	
436.767	135.597	24.525.082	29.150.942	-	11.441.415	439.867	
513.638	-	-	-	-	-	-	
(56.822)	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
(1.195)	-	-	-	-	-	-	
(1.704)	-	-	-	(50.106)	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
3.438.605	1.026.007	39.502.443	58.247.022	81.437	27.484.332	28.213.631	
1.629.153	2.050.798	62.291.560	123.774.021	537.935	51.056.048	77.766.594	
(13.487.115)	(7.714.064)	(306.823.616)	(1.061.080.166)	(1.197.284)	(550.195.826)	(253.846.806)	
540.902	(122.773)	5.474.320	3.899.432	(119.562)	2.000.402	171.495.144	
(177.393)	-	-	-	-	-	-	
1.415.012	865.450	(30.500.212)	(27.077.547)	206.302	(11.373.998)	(145.550.629)	
38.961	-	-	-	-	-	-	
(4.905.577)	(165.818)	(3.099.690)	(9.011.122)	-	(6.619.604)	(3.233.596)	
(469.919)	(4.833)	11.795.042	(33.456.044)	-	(15.630.398)	(1.239.990)	
6.698.925	1.111.851	181.436.069	563.904.846	260.611	307.746.026	103.536.354	
341.129	146.453	(5.430.128)	(3.947.322)	(27.828)	(1.216.898)	(33.917.886)	
(122.631)	-	-	-	-	-	-	
(1.647.718)	(130.504)	34.252.940	20.609.553	260.254	7.978.837	64.153.446	
(3.078)	-	-	-	-	-	-	
1.892.822	(172.232)	(2.226.391)	10.703.351	-	6.538.441	(4.168.507)	
(117.622)	169.766	(7.808.236)	445.129	-	433.328	1.720.734	
(8.374.149)	(3.965.906)	(60.638.342)	(411.235.869)	(79.572)	(209.283.642)	(23.285.142)	
(314.408)	(4.224.542)	(42.734.054)	(99.702.932)	(1.919)	(81.737.311)	(1.324.587)	
11.033.582	15.704.037	413.228.037	315.982.949	3.579.127	187.444.740	222.206.897	
(17.162.365)	(18.889.341)	(736.552.469)	(790.250.107)	(24.388.375)	(276.422.980)	(1.852.911.306)	
(35.720)	12.307	(5.332.930)	(3.855.069)	(16.653)	184.949	(11.124.711)	
(6.164.503)	(3.172.997)	(328.657.362)	(478.122.227)	(20.825.901)	(88.793.291)	(1.641.829.120)	
(14.853.060)	(11.363.445)	(432.029.758)	(989.061.028)	(20.907.392)	(379.814.244)	(1.666.438.849)	
172.347.546	73.561.675	2.117.404.936	3.100.873.151	40.960.240	1.400.810.934	3.990.613.597	
157.494.486	62.198.230	1.685.375.178	2.111.812.123	20.052.848	1.020.996.690	2.324.174.748	

## Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup>	Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup>	Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup>	Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup>
VALUTA	USD	USD	USD	USD
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	7.982.817	82.521.807	12.914.652	33.712.073
Interessi ricevuti su swap	321.074	8.395.671	919.651	16.733.408
Reddito da derivati	19.758	550.425	-	304.303
<b>Reddito netto</b>	<b>8.323.649</b>	<b>91.467.903</b>	<b>13.834.303</b>	<b>50.749.784</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	1.487.382	12.500.341	1.863.319	5.086.002
Spese amministrative	440.784	3.235.988	516.111	1.098.500
Imposte governative	64.624	592.460	88.934	177.350
Commissioni di custodia	45.032	369.748	83.368	238.309
Commissioni di distribuzione	61.121	399.853	61.967	84.542
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	24.530	225.122	36.135	99.412
<b>Totale spese</b>	<b>2.123.473</b>	<b>17.323.512</b>	<b>2.649.834</b>	<b>6.784.115</b>
Interessi pagati su swap	793.839	17.597.169	1.037.507	18.758.542
Spese sui derivati	-	-	72.386	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	-	-
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>2.917.312</b>	<b>34.920.681</b>	<b>3.759.727</b>	<b>25.542.657</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>5.406.337</b>	<b>56.547.222</b>	<b>10.074.576</b>	<b>25.207.127</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(15.968.391)	(375.397.018)	(39.348.201)	(159.231.749)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	545.748	170.640	(470.895)	1.983.691
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	(3.530.562)	(9.231.161)	(2.487.273)	(16.746.717)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	595.667	(63.191.412)	310.723	2.525.052
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	(940.796)	(15.206.351)	279.982	(13.087.025)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	6.311.893	196.922.895	46.481.553	123.477.568
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(646.079)	(668.381)	103.502	(2.261.495)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	3.913.340	(7.481.533)	753.407	14.059.346
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	123.319	33.965.270	30.834	(4.359.426)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	413.695	11.618.915	(95.486)	10.637.401
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(3.775.829)</b>	<b>(171.950.894)</b>	<b>15.632.722</b>	<b>(17.796.225)</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>(1.948.216)</b>	<b>(20.428.166)</b>	<b>(4.133.829)</b>	<b>(13.171.178)</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	14.441.576	277.602.714	126.022.546	39.935.453
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(30.457.234)	(607.745.546)	(127.106.644)	(168.222.276)
Perequazione	(160.194)	(6.346.856)	(457.817)	(3.551.606)
<b>Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale</b>	<b>(16.175.852)</b>	<b>(336.489.688)</b>	<b>(1.541.915)</b>	<b>(131.838.429)</b>
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>(21.899.897)</b>	<b>(528.868.748)</b>	<b>9.956.978</b>	<b>(162.805.832)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	162.206.308	1.690.405.669	243.420.081	676.681.188
<b>Fine esercizio</b>	<b>140.306.411</b>	<b>1.161.536.921</b>	<b>253.377.059</b>	<b>513.875.356</b>

Euro Bond Fund <sup>8</sup>	Euro Corporate Bond Fund <sup>4,5</sup>	Euro Short Term Bond Fund <sup>4,5</sup>	European High Yield Fund <sup>9</sup>	Flexible Bond Fund <sup>8</sup>	Global Bond Fund <sup>8</sup>	Global Corporate Bond Fund <sup>4,5</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	GBP	USD	USD
23.534.472	16.352.683	67.480.511	121.396.577	7.564.831	38.828.876	9.361.316
10.247.472	4.337.837	16.065.131	9.765.188	2.934.023	508.723	57.452
-	72.424	66.030	-	3.785	81.848	47.786
33.781.944	20.762.944	83.611.672	131.161.765	10.502.639	39.419.447	9.466.554
6.798.388	2.985.624	14.367.933	17.653.263	1.578.915	7.163.201	1.121.415
1.950.180	821.396	4.615.204	4.315.543	503.473	1.880.351	368.125
441.025	182.618	1.438.920	757.878	81.089	448.553	85.032
122.541	86.660	301.632	244.138	67.529	218.605	46.905
343.611	178.190	365.599	506.125	85.215	-	-
-	-	-	-	-	-	-
193.206	99.572	588.613	373.745	33.909	249.370	41.007
9.848.951	4.354.060	21.677.901	23.850.692	2.350.130	9.960.080	1.662.484
11.545.211	5.540.137	27.166.141	11.840.154	3.417.713	1.090.004	646.836
10.317	-	-	219.763	6.845	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(382.535)	(38.580)	(653.744)	-	-	-	(43.593)
-	-	-	-	-	-	-
21.021.944	9.855.617	48.190.298	35.910.609	5.774.688	11.050.084	2.265.727
12.760.000	10.907.327	35.421.374	95.251.156	4.727.951	28.369.363	7.200.827
(146.843.351)	(72.547.143)	(164.799.463)	(113.594.642)	(19.024.227)	(153.209.668)	(42.696.884)
(516.298)	(163.369)	249.424	(1.819.571)	(255.923)	14.715.912	2.055.433
-	-	-	-	-	-	-
2.643.960	(397.197)	(79.555.293)	(27.319.858)	(10.492.735)	(21.771.212)	(6.876.662)
-	-	-	-	-	-	-
19.628.786	23.965.241	22.979.779	5.134.959	56.302	10.244.995	(1.501.738)
(68.737.696)	(26.755.716)	13.328.535	(5.874.420)	(2.666.077)	125.525	(605.996)
46.713.120	23.035.954	53.405.726	(54.326.215)	9.847.053	76.004.328	29.982.793
(436.905)	(7.641)	(899.712)	(827.177)	(2.035.977)	(6.128.342)	(532.862)
-	-	-	-	-	-	-
(1.338.366)	629.317	37.643.009	34.850.709	8.888.261	29.046.865	5.728.008
-	-	-	-	-	-	-
(10.451.998)	(16.973.611)	(44.724.483)	(1.145.018)	(352.419)	(6.278.355)	699.386
26.759.942	11.658.960	(24.270.270)	(2.809.520)	(103.270)	76.871	(205.223)
(119.818.806)	(46.647.878)	(151.221.374)	(72.479.597)	(11.411.061)	(28.803.718)	(6.752.918)
(769.984)	(548.955)	-	(37.429.062)	(2.445.576)	(773.698)	-
450.293.895	174.331.420	537.699.405	585.403.572	21.612.596	767.338.546	66.352.303
(314.758.439)	(151.873.393)	(1.676.841.892)	(751.891.659)	(106.072.453)	(798.806.386)	(85.997.889)
1.168.148	257.019	(4.593.131)	296.882	(526.644)	(1.693.224)	(555.665)
136.703.604	22.715.046	(1.143.735.618)	(166.191.205)	(84.986.501)	(33.161.064)	(20.201.251)
16.114.814	(24.481.787)	(1.294.956.992)	(276.099.864)	(98.843.138)	(62.738.480)	(26.954.169)
1.159.532.605	608.479.987	4.271.257.559	2.448.364.753	241.789.753	1.470.113.278	256.465.491
1.175.647.419	583.998.200	2.976.300.567	2.172.264.889	142.946.615	1.407.374.798	229.511.322

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	Global High Yield Fund <sup>4,8</sup>	Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup>	Global Income Fund <sup>8</sup>	Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup>
VALUTA	USD	USD	USD	USD
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	11.853.825	4.601.635	15.977.898	12.180.629
Interessi ricevuti su swap	111.225	-	169.100	17.789.803
Reddito da derivati	9.126	109	14.697	98.879
<b>Reddito netto</b>	<b>11.974.176</b>	<b>4.601.744</b>	<b>16.161.695</b>	<b>30.069.311</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	1.833.878	476.873	2.926.383	5.898.896
Spese amministrative	620.790	173.174	1.101.115	3.067.644
Imposte governative	91.660	41.600	161.129	741.801
Commissioni di custodia	39.426	17.382	58.524	166.258
Commissioni di distribuzione	172.996	-	324.571	208.635
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	33.259	14.761	57.069	416.654
<b>Totale spese</b>	<b>2.792.009</b>	<b>723.790</b>	<b>4.628.791</b>	<b>10.499.888</b>
Interessi pagati su swap	199.181	7.646	211.416	12.308.212
Spese sui derivati	-	-	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	-	(804.116)
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>2.991.190</b>	<b>731.436</b>	<b>4.840.207</b>	<b>22.003.984</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>8.982.986</b>	<b>3.870.308</b>	<b>11.321.488</b>	<b>8.065.327</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(20.933.661)	(8.812.969)	(38.122.928)	(47.026.172)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	1.493.349	4.220.290	1.942.489	43.034.583
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	3.810.861	906.351	1.791.406	(76.513.007)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	31.810	-	28.778	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	1.142.578	537.889	8.989.781	1.448.192
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	195.718	(423.234)	(279.789)	(13.888.844)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	3.820.677	(645.284)	17.833.995	(32.750.807)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(909.313)	61.678	(93.299)	(27.114.921)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	4.241.885	(858.962)	441.784	81.754.261
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	5.659	-	10.132	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(948.400)	(138.558)	(4.455.912)	(8.524.571)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	(203.872)	364.199	252.589	(5.921.380)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>730.277</b>	<b>(918.292)</b>	<b>(339.486)</b>	<b>(77.437.339)</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>(2.615.190)</b>	<b>(3.357.510)</b>	<b>(12.223.719)</b>	<b>-</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	28.030.139	89.880.683	79.023.589	768.545.188
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(61.751.995)	(57.213.823)	(80.011.456)	(1.208.407.900)
Perequazione	(589.307)	1.734.458	(79.790)	(1.885.990)
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(34.311.163)	34.401.318	(1.067.657)	(441.748.702)
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>(36.196.076)</b>	<b>30.125.516</b>	<b>(13.630.862)</b>	<b>(519.186.041)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	225.112.344	96.985.965	361.357.695	2.619.830.713
<b>Fine esercizio</b>	<b>188.916.268</b>	<b>127.111.481</b>	<b>347.726.833</b>	<b>2.100.644.672</b>

Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup>	Structured Credit Income Fund <sup>4,5</sup>	Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,5</sup>	Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,5</sup>	Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup>	Sustainable US High Yield Fund <sup>4,5</sup>	US Dollar Bond Fund <sup>9</sup>
USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
27.683.687	781.199	799.306	2.898.059	16.870.600	2.245.069	84.165.011
2.871.944	-	38.014	-	7.056.495	170.057	650.889
-	-	1.750	7.183	36.668	-	149.933
30.555.631	781.199	839.070	2.905.242	23.963.763	2.415.126	84.965.833
4.805.609	64.387	133.326	394.010	4.530.469	257.521	12.431.094
1.547.670	8.071	47.241	111.402	1.485.127	49.443	3.784.950
333.052	1.546	8.450	23.728	234.918	11.619	970.532
78.273	3.892	3.780	20.834	103.416	9.815	120.368
321.295	-	31	3.072	288.193	-	4.332
-	-	-	-	-	-	-
117.406	2.928	3.005	13.866	89.184	6.885	425.122
7.203.305	80.824	195.833	566.912	6.731.307	335.283	17.736.398
1.804.036	-	58.449	311	7.978.650	55.835	1.768.837
126.447	-	-	-	-	275	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(16.093)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
9.133.788	64.731	254.282	567.223	14.709.957	391.393	19.505.235
21.421.843	716.468	584.788	2.338.019	9.253.806	2.023.733	65.460.598
(61.546.700)	(178.901)	(1.198.506)	(8.072.521)	(75.655.035)	(2.153.633)	(187.549.121)
5.466.840	(13.346)	21.538	710.212	4.593.763	(2.248)	5.073.692
-	-	-	-	-	-	-
(8.252.399)	149.096	(41.983)	628.912	12.968.035	83.056	9.759.695
-	-	-	-	-	21.022	-
5.063.274	-	73.212	(250.095)	9.876.336	170.709	9.737.623
(553.000)	-	2.361	(69.332)	(9.203.363)	4.678	(638.347)
38.895.784	221.751	280.532	5.546.887	46.163.857	705.021	111.316.419
(1.030.111)	(6.137)	(10.011)	(323.598)	(782.079)	420	263.204
-	-	-	-	-	-	-
11.944.680	(48.561)	89.653	2.510.695	843.512	(77.035)	(4.767.417)
-	-	-	-	-	-	-
(2.994.735)	-	(69.118)	737.405	(6.632.891)	(91.809)	3.941.672
1.718.281	-	21.809	-	800.345	75.783	593.303
10.133.757	840.370	(245.725)	3.756.584	(7.773.714)	759.697	13.191.321
(2.447.843)	(115.214)	(35.155)	(69.759)	(2.438.188)	(607)	(7.983.124)
157.924.857	35.016.061	14.928	61.181.350	83.503.406	250.715	1.573.610.105
(388.335.527)	-	(14)	(7.545.024)	(119.604.343)	-	(943.467.147)
(2.566.196)	147.996	252	1.362.077	254.843	47	3.358.694
(232.976.866)	35.164.057	15.166	54.998.403	(35.846.094)	250.762	633.501.652
(225.290.952)	35.889.213	(265.714)	58.685.228	(46.057.996)	1.009.852	638.709.849
848.019.477	-	18.073.328	73.230.369	583.970.301	39.927.544	2.107.454.574
622.728.525	35.889.213	17.807.614	131.915.597	537.912.305	40.937.396	2.746.164.423

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	Comparti Monetari:			
	US High Yield Fund	Euro Cash Fund <sup>8</sup>	Sterling Cash Fund <sup>4</sup>	US Dollar Cash Fund <sup>8</sup>
VALUTA	USD	EUR	GBP	USD
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	180.609.541	4.602.991	6.266	55.694.003
Interessi ricevuti su swap	16.398.643	-	-	-
Reddito da derivati	-	-	-	-
<b>Reddito netto</b>	<b>197.008.184</b>	<b>4.602.991</b>	<b>6.266</b>	<b>55.694.003</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	23.393.500	601.299	1.576	2.319.489
Spese amministrative	5.777.172	538.681	896	1.821.034
Imposte governative	1.105.978	47.265	50	166.513
Commissioni di custodia	142.987	60.601	126	133.881
Commissioni di distribuzione	74.685	-	-	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	507.840	83.294	77	296.499
<b>Totale spese</b>	<b>31.002.162</b>	<b>1.331.140</b>	<b>2.725</b>	<b>4.737.416</b>
Interessi pagati su swap	11.521.360	-	-	-
Spese sui derivati	103.412	-	-	-
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	(5.529)	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	-	-	-	-
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>42.621.405</b>	<b>1.331.140</b>	<b>2.725</b>	<b>4.737.416</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>154.386.779</b>	<b>3.271.851</b>	<b>3.541</b>	<b>50.956.587</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(200.941.172)	(785.164)	136	(4.743.059)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	5.565.075	(1.921)	2.170	(11.724)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	(28.637.965)	-	-	(730.619)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	1.069.803	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	(838.756)	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	(7.531.976)	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	60.698.080	916.013	-	4.838.963
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(5.574.961)	-	-	22
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	35.766.744	-	-	482.429
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(822.403)	-	-	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	6.411.587	-	-	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>19.550.835</b>	<b>3.400.779</b>	<b>5.847</b>	<b>50.792.599</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>(71.005.853)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	2.088.593.318	311.207.899	-	1.144.398.460
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(2.442.647.962)	(278.433.545)	(26.112.409)	(967.655.858)
Perequazione	(1.183.965)	(6.663)	(3.553)	(1.234.033)
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	(355.238.609)	32.767.691	(26.115.962)	175.508.569
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>(406.693.627)</b>	<b>36.168.470</b>	<b>(26.110.115)</b>	<b>226.301.168</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	3.277.720.216	451.387.435	26.110.115	1.496.795.903
<b>Fine esercizio</b>	<b>2.871.026.589</b>	<b>487.555.905</b>	<b>-</b>	<b>1.723.097.071</b>

Fidelity Lifestyle  
Funds:

Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>4</sup>
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
454.426	681.518	5.391.343	7.022.933	5.485.707	5.309.330	2.571.801
-	-	1.295.749	1.000.727	410.459	118.815	-
-	-	37.264	88.740	87.856	103.395	52.666
454.426	681.518	6.724.356	8.112.400	5.984.022	5.531.540	2.624.467
58.589	205.703	1.971.469	3.394.495	2.738.378	2.924.145	1.189.532
51.266	160.626	558.196	689.177	471.565	541.514	191.589
7.207	21.493	76.493	94.709	62.326	73.365	22.630
3.117	14.851	55.272	79.106	74.588	74.548	42.974
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.520	11.129	42.482	56.780	45.311	44.990	21.914
122.699	413.802	2.703.912	4.314.267	3.392.168	3.658.562	1.468.639
-	-	1.486.863	1.169.275	492.157	147.480	-
-	-	99.138	236.252	236.541	277.254	142.815
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(4.842)
-	-	-	-	-	-	-
122.699	413.802	4.289.913	5.719.794	4.120.866	4.083.296	1.606.612
331.727	267.716	2.434.443	2.392.606	1.863.156	1.448.244	1.017.855
(33.766)	(3.347.057)	(19.543.136)	(14.641.051)	(6.790.767)	(3.158.067)	(1.190.392)
59	524	(2.687.484)	(6.655.094)	(6.972.952)	(7.937.128)	(4.229.188)
-	-	250.438	651.025	639.385	767.726	402.528
-	-	(27.192)	(17.530)	(1.068)	9.724	(1.409)
-	-	738	1.711	1.768	2.017	1.052
-	-	269.562	(2.641.077)	(3.664.783)	(4.833.265)	(2.559.751)
-	-	(8.020.141)	(5.830.466)	(2.302.939)	(662.938)	-
34.597	1.493.342	6.130.197	4.309.792	2.372.258	1.170.840	879.214
-	4.652	(86.027)	(235.214)	(132.209)	(168.879)	(99.335)
-	-	(11.373)	(19.092)	(6.048)	(10.672)	736
-	-	8.174	(14.416)	(20.356)	(2.483)	(1.963)
-	-	892	2.030	2.064	2.209	868
-	-	(528.146)	857.654	1.499.081	2.054.591	1.160.181
-	-	2.778.492	1.879.733	735.781	202.377	-
332.617	(1.580.823)	(19.030.563)	(19.959.389)	(12.777.629)	(11.115.704)	(4.619.604)
-	-	-	-	-	-	-
597.052	2.897.009	22.047.751	48.395.841	45.518.668	40.262.803	26.979.578
(4.070.844)	(13.409.198)	(18.712.996)	(7.674.006)	(4.068.036)	(2.632.187)	(1.135.484)
(32.806)	9.254	22.088	166.170	157.366	130.948	95.112
(3.506.598)	(10.502.935)	3.356.843	40.888.005	41.607.998	37.761.564	25.939.206
(3.173.981)	(12.083.758)	(15.673.720)	20.928.616	28.830.369	26.645.860	21.319.602
15.907.297	70.217.592	258.069.024	324.668.980	253.764.876	252.739.412	118.823.141
12.733.316	58.133.834	242.395.304	345.597.596	282.595.245	279.385.272	140.142.743

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	Institutional Target Funds:			
	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>
VALUTA	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	1.947.457	203.815	110.922	38.106
Interessi ricevuti su swap	-	-	-	1.900
Reddito da derivati	39.948	4.328	2.384	4
<b>Reddito netto</b>	<b>1.987.405</b>	<b>208.143</b>	<b>113.306</b>	<b>40.010</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	913.664	89.269	47.891	12.635
Spese amministrative	149.654	13.452	7.094	6.017
Imposte governative	17.847	1.516	790	598
Commissioni di custodia	34.319	8.476	7.584	975
Commissioni di distribuzione	-	-	-	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	16.600	1.745	948	1.015
<b>Totale spese</b>	<b>1.132.084</b>	<b>114.458</b>	<b>64.307</b>	<b>21.240</b>
Interessi pagati su swap	-	-	-	1.425
Spese sui derivati	108.336	11.751	6.458	40
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	-	-
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	-	-
Commissioni non applicate	(4.567)	(5.141)	(5.770)	-
Rimborso spese	-	-	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>1.235.853</b>	<b>121.068</b>	<b>64.995</b>	<b>22.705</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>751.552</b>	<b>87.075</b>	<b>48.311</b>	<b>17.305</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(985.119)	(131.432)	(82.988)	(71.594)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(3.208.291)	(363.557)	(206.531)	712
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	304.573	36.718	20.401	75
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	(1.488)	(2.126)	(3.759)	(2.546)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	797	85	46	-
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	(1.938.378)	(199.994)	(108.935)	5.934
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	-	(20.845)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	771.338	205.436	122.942	25.733
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(73.138)	(1.252)	(2.415)	(463)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	247	1.044	704	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(1.967)	(1.720)	(1.687)	1.899
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	719	50	19	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	886.884	108.214	61.314	(4.863)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	-	12.730
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(3.492.271)</b>	<b>(261.459)</b>	<b>(152.578)</b>	<b>(35.921)</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	-	-	-	-
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	21.961.909	5.081.016	3.109.360	135.570
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(872.206)	(81.761)	(40.206)	(10.243.936)
Perequazione	76.402	20.419	13.949	(4.697)
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	21.166.105	5.019.674	3.083.103	(10.113.063)
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>17.673.834</b>	<b>4.758.215</b>	<b>2.930.525</b>	<b>(10.148.984)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	89.309.822	8.138.842	4.357.727	11.946.924
<b>Fine esercizio</b>	<b>106.983.656</b>	<b>12.897.057</b>	<b>7.288.252</b>	<b>1.797.940</b>

Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2.236.367	6.878.661	8.990.369	6.905.726	5.905.558	4.820.936	3.199.636
139.245	546.371	458.009	207.418	89.865	46.678	-
14.992	24.931	37.810	34.211	35.107	32.535	23.864
2.390.604	7.449.963	9.486.188	7.147.355	6.030.530	4.900.149	3.223.500
401.849	1.283.957	2.050.911	1.691.074	1.451.523	1.165.728	787.855
181.625	352.998	440.538	341.757	297.667	244.822	174.847
18.819	39.789	50.504	38.386	32.974	26.492	17.914
28.045	56.443	78.547	70.316	68.191	58.167	37.136
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
33.081	70.538	89.661	68.214	58.664	47.183	31.948
663.419	1.803.725	2.710.161	2.209.747	1.909.019	1.542.392	1.049.700
155.476	600.370	469.723	205.846	89.436	46.932	-
25.960	65.701	127.286	121.720	121.996	108.862	77.763
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(187.524)	(803.551)	(845.415)	(544.445)	(411.440)	(274.773)	(192.414)
657.331	1.666.245	2.461.755	1.992.868	1.709.011	1.423.413	935.049
1.733.273	5.783.718	7.024.433	5.154.487	4.321.519	3.476.736	2.288.451
(7.277.340)	(26.203.628)	(37.520.291)	(24.072.002)	(15.306.139)	(9.086.763)	(4.831.254)
(911.035)	(2.452.689)	(5.323.889)	(4.711.961)	(4.484.211)	(3.871.106)	(2.727.763)
73.664	207.896	385.309	410.106	445.535	408.771	291.177
(334.722)	(814.008)	(1.431.420)	(543.311)	(51.990)	311.189	255.213
50	622	1.382	1.440	1.496	1.359	970
(271.933)	(1.240.916)	(3.964.121)	(3.949.034)	(3.895.212)	(3.283.915)	(2.410.997)
(917.880)	(3.536.472)	(3.218.416)	(1.528.569)	(656.263)	(344.562)	-
1.949.581	2.968.385	11.439.655	6.699.007	2.128.266	(645.823)	(1.183.149)
(164.113)	(415.670)	(355.782)	(263.292)	(180.828)	(179.097)	(89.455)
(20.579)	(7.540)	(3.225)	(1.488)	(8.367)	(11.157)	(7.957)
397.760	1.143.144	1.050.855	490.123	175.885	37.434	(37.184)
334	223	(90)	227	397	520	346
179.277	2.088.816	5.404.045	4.537.659	4.037.433	3.289.660	2.311.257
350.754	1.275.339	1.228.752	616.295	262.924	147.820	-
(5.212.909)	(21.202.780)	(25.282.803)	(17.160.313)	(13.209.555)	(9.748.934)	(6.140.345)
-	-	-	-	-	-	-
4.216.901	35.395.476	61.916.437	55.149.943	53.263.973	47.903.312	37.420.914
(41.896.502)	(4.368.729)	(2.381.470)	(658.968)	(379.542)	(469.654)	(324.625)
(104.474)	230.994	391.341	360.158	349.230	327.945	258.242
(37.784.075)	31.257.741	59.926.308	54.851.133	53.233.661	47.761.603	37.354.531
(42.996.984)	10.054.961	34.643.505	37.690.820	40.024.106	38.012.669	31.214.186
216.979.187	411.525.346	511.418.081	383.470.405	325.879.055	260.023.920	174.044.175
173.982.203	421.580.307	546.061.586	421.161.225	365.903.161	298.036.589	205.258.361

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

NOME	Multi Asset Target Fund:		Comparti Absolute Return:	
	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup>	Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup>
VALUTA	EUR	EUR	EUR	USD
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>				
Dividendo netto e interessi attivi	1.402.200	607.161	390.446	242.558
Interessi ricevuti su swap	-	-	1.569	-
Reddito da derivati	10.187	4.497	166.897	171.575
<b>Reddito netto</b>	<b>1.412.387</b>	<b>611.658</b>	<b>558.912</b>	<b>414.133</b>
<b>SPESE</b>				
Commissioni di gestione degli investimenti	344.810	148.786	235.565	69.003
Spese amministrative	80.104	34.734	103.067	17.176
Imposte governative	7.844	3.396	14.511	4.195
Commissioni di custodia	17.521	9.800	15.593	2.508
Commissioni di distribuzione	-	-	-	-
Commissioni di performance	-	-	-	-
Altre spese	14.002	6.092	5.115	1.490
<b>Totale spese</b>	<b>464.281</b>	<b>202.808</b>	<b>373.851</b>	<b>94.372</b>
Interessi pagati su swap	-	-	12.588	-
Spese sui derivati	33.868	15.074	141.252	230.096
Costi finanziari su contratti per differenza	-	-	(10.798)	16.499
Rimborso spese broker	-	-	-	-
Sconto sulle commissioni di gestione	-	-	(594)	-
Commissioni non applicate	-	-	(194.497)	-
Rimborso spese	(84.181)	(36.250)	-	-
<b>Spese nette</b>	<b>413.968</b>	<b>181.632</b>	<b>321.802</b>	<b>340.967</b>
<b>REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI</b>	<b>998.419</b>	<b>430.026</b>	<b>237.110</b>	<b>73.166</b>
Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli	(2.681.167)	(1.070.080)	(1.702.850)	(765.873)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi	(1.224.589)	(589.199)	(214.726)	(12.733)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza	128.566	57.845	(23.799)	(268.105)
Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine	112.856	50.504	(89.479)	18.438
Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni	426	187	-	73.810
Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures	(1.086.127)	(482.749)	(1.067.077)	336.864
Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap	-	-	(8.208)	-
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	121.625	106.160	1.273.929	691.228
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi	(37.803)	(13.113)	(144.148)	12.386
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza	(3.223)	(753)	(20.221)	(59.815)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(16.606)	(7.774)	105.546	12.352
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	142	42	-	8.594
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	1.032.182	472.617	72.237	(11.780)
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap	-	-	(3.494)	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(2.655.299)</b>	<b>(1.046.287)</b>	<b>(1.585.180)</b>	<b>108.532</b>
<b>DIVIDENDI AGLI AZIONISTI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(653.046)</b>	<b>-</b>
<b>OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE</b>				
Proventi da emissione di Azioni del comparto	18.874.450	13.710.407	-	5.400
Pagamento per rimborso di azioni del comparto	(269.193)	(509.334)	(2.022.556)	-
Perequazione	132.076	92.668	(4.341)	(43)
Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale	18.737.333	13.293.741	(2.026.897)	5.357
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO</b>	<b>16.082.034</b>	<b>12.247.454</b>	<b>(4.265.123)</b>	<b>113.889</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>				
Inizio esercizio	75.457.635	30.330.827	32.221.054	8.583.549
Fine esercizio	91.539.669	42.578.281	27.955.931	8.697.438

Comparti Azionari  
Riservati  
Istituzionali:

Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup>	Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup>	Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup>	Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	Institutional Global Focus Fund <sup>4,8</sup>	Institutional Global Sector Fund <sup>5,4</sup>
USD	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR
598.950	488.181	870.327	6.293.044	27.214.886	1.243.196	3.636.524
-	412.216	76.771	-	-	-	-
758.523	9.658	927.875	24.953	-	-	21.920
1.357.473	910.055	1.874.973	6.317.997	27.214.886	1.243.196	3.658.444
303.918	76.499	317.105	2.125.888	1.709.060	1.131.509	2.166.088
71.681	28.717	80.737	132.872	406.932	70.721	135.383
11.358	5.082	14.497	26.218	79.439	13.867	26.641
6.435	2.621	48.334	124.871	91.620	12.666	24.146
61	334	-	-	-	-	-
150.342	-	-	-	-	-	-
4.220	1.855	5.204	45.408	141.504	24.574	46.732
548.015	115.108	465.877	2.455.257	2.428.555	1.253.337	2.398.990
-	217.985	40.863	-	-	-	-
1.060.923	-	949.479	116.261	755	-	25.241
(99.666)	-	(122.926)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(372)	-	-	-	-
-	-	(60.330)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1.509.272	333.093	1.272.591	2.571.518	2.429.310	1.253.337	2.424.231
(151.799)	576.962	602.382	3.746.479	24.785.576	(10.141)	1.234.213
(428.305)	(1.232.061)	(843.479)	(545.480)	12.454.381	(1.811.752)	16.429.534
125.116	19.128	534.707	(900.886)	2.903.397	384.770	(2.112.948)
893.641	-	(99.833)	(190.458)	-	-	(166.370)
903.546	248.225	270.799	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	65.664	97.705	-	675.579	-	-
-	581.943	171.024	-	-	-	-
1.833.412	1.062.276	931.800	(48.710.689)	7.957.812	4.865.604	(15.700.190)
(26.530)	61.121	143.939	215.466	8.523	1.025	(2.229)
(98.209)	-	9.770	37.939	-	-	128.183
562.779	(200.602)	(23.097)	-	-	-	-
-	-	(15.566)	-	-	-	-
-	12.766	(156.015)	-	(79.139)	-	-
-	(930.128)	(221.001)	-	-	-	-
3.613.651	265.294	1.403.135	(46.347.629)	48.706.129	3.429.506	(189.807)
-	(22.570)	-	-	-	-	-
46.908.075	2.752.282	2.898.185	39.532.017	254.597.643	10.321.501	378.199
(3.442.317)	(610.508)	(63.629)	(207.787.324)	(31.335.477)	(8.157.048)	(61.155.698)
(206.133)	62.570	7.099	(1.872.290)	4.413.890	146	(148.636)
43.259.625	2.204.344	2.841.655	(170.127.597)	227.676.056	2.164.599	(60.926.135)
46.873.276	2.447.068	4.244.790	(216.475.226)	276.382.185	5.594.105	(61.115.942)
10.408.039	9.815.319	27.687.961	377.943.125	779.356.900	146.725.164	302.007.959
57.281.315	12.262.387	31.932.751	161.467.899	1.055.739.085	152.319.269	240.892.017

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Comparti Azionari</b>					
<b>America Fund <sup>§</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	65.114.760	4.407.489	(7.156.870)	(2.749.381)	62.365.379
- Azioni A (EUR)	12.735.715	1.039.097	(1.749.484)	(710.387)	12.025.328
- Azioni A (GBP)	760.239	307.820	(422.607)	(114.787)	645.452
- Azioni A (SGD)	14.891.508	10.625.845	(10.980.696)	(354.851)	14.536.657
- Azioni A (SGD) (hedged)	12.931.493	3.637.569	(3.304.341)	333.228	13.264.721
- Azioni A-ACC (USD)	9.586.581	1.272.724	(2.028.058)	(755.334)	8.831.247
- Azioni A-ACC (EUR)	12.589.736	2.908.907	(4.144.444)	(1.235.537)	11.354.199
- Azioni A-ACC (SEK)	10.584	-	(413)	(413)	10.171
- Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	491.559	124.564	(260.364)	(135.800)	355.759
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	497.071	54.607	(18.570)	36.037	533.108
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.614.649	1.777.118	(1.541.049)	236.069	3.850.718
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	623.942	309.661	(402.423)	(92.762)	531.180
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	6.639.339	4.581.818	(2.734.622)	1.847.196	8.486.535
- Azioni D-ACC (EUR)	170.689	131.241	(117.902)	13.339	184.028
- Azioni E-ACC (EUR)	2.567.692	733.194	(675.107)	58.087	2.625.779
- Azioni I-ACC (USD)	10.869.518	6.434.270	(6.243.337)	190.933	11.060.451
- Azioni I-ACC (EUR)	6.678.184	4.444.662	(4.564.714)	(120.052)	6.558.132
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	44.435	1.579	(1.584)	(5)	44.430
- Azioni SR-ACC (USD)	231.451	28.376	(52.478)	(24.102)	207.349
- Azioni SR-ACC (SGD)	47.196.997	4.767.784	(3.669.289)	1.098.495	48.295.492
- Azioni SR-ACC (SGD) (hedged)	3.783.360	721.367	(727.968)	(6.601)	3.776.759
- Azioni W-ACC (GBP)	14.664.953	2.590.075	(2.265.838)	324.237	14.989.190
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	300.880	246.298	(29.716)	216.582	517.462
- Azioni Y (USD)	3.287.667	118.371	(344.993)	(226.622)	3.061.045
- Azioni Y (EUR)	410.278	42.158	(70.557)	(28.399)	381.879
- Azioni Y (EUR) (hedged)	2.758.474	80.499	(2.108.244)	(2.027.745)	730.729
- Azioni Y-ACC (USD)	23.005.376	22.307.353	(29.145.487)	(6.838.134)	16.167.242
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.003.457	1.964.557	(1.451.243)	513.314	5.516.771
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1.842.892	2.267.462	(2.033.664)	233.798	2.076.690
<b>American Growth Fund <sup>§</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	5.800.714	386.415	(1.101.194)	(714.779)	5.085.935
- Azioni A-ACC (USD)	6.314.071	826.106	(1.517.529)	(691.423)	5.622.648
- Azioni A-ACC (EUR)	1.105.682	572.890	(153.114)	419.776	1.525.458
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	388.193	97.067	(44.568)	52.499	440.692
- Azioni E-ACC (EUR)	677.625	131.840	(74.153)	57.687	735.312
- Azioni I-ACC (EUR)	5.388.690	4.057.349	(1.977.407)	2.079.942	7.468.632
- Azioni W-ACC (GBP)	3.725.271	1.416.720	(448.256)	968.464	4.693.735
- Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	473.322	484.507	(186.001)	298.506	771.828
- Azioni Y (USD)	658.681	277.756	(117.030)	160.726	819.407
- Azioni Y-ACC (USD)	4.262.635	3.665.916	(2.402.031)	1.263.885	5.526.520
- Azioni Y-ACC (EUR)	778.987	420.548	(118.281)	302.267	1.081.254
<b>ASEAN Fund <sup>§</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	13.693.203	646.941	(722.726)	(75.785)	13.617.418
- Azioni A (SGD)	4.822.430	1.236.847	(808.907)	427.940	5.250.370
- Azioni A-ACC (USD)	4.911.885	529.729	(714.238)	(184.509)	4.727.376
- Azioni A-ACC (HKD)	1.461.632	41.331	(283.886)	(242.555)	1.219.077
- Azioni E-ACC (EUR)	405.614	128.864	(134.575)	(5.711)	399.903
- Azioni I-ACC (USD)	26.908.430	17.785.750	(20.416.381)	(2.630.631)	24.277.799
- Azioni Y (USD)	4.078.248	488.853	(947.873)	(459.020)	3.619.228
- Azioni Y (SGD)	238.362	30.405	(46.969)	(16.564)	221.798
- Azioni Y-ACC (USD)	8.199.548	2.541.224	(3.043.120)	(501.896)	7.697.652
- Azioni Y-ACC (SGD)	13.270	1.025	(14)	1.011	14.281
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	8.162.634	1.782.645	(1.979.133)	(196.488)	7.966.146
- Azioni A (EUR)	118.472	34.755	(15.487)	19.268	137.740
- Azioni A-ACC (EUR)	13.183.850	1.970.679	(790.379)	1.180.300	14.364.150
- Azioni A-ACC (HUF)	27.655	8.180	(9.385)	(1.205)	26.450

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>					
- Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	43.818.561	7.732.387	(11.676.924)	(3.944.537)	39.874.024
- Azioni E-ACC (EUR)	4.060.585	589.197	(112.978)	476.219	4.536.804
- Azioni I (EUR)	2.070.268	1.715.942	(425)	1.715.517	3.785.785
- Azioni I-ACC (USD)	25.948.860	6.778.100	(7.460.799)	(682.699)	25.266.161
- Azioni I-ACC (EUR)	31.161.851	10.304.040	(17.742.304)	(7.438.264)	23.723.587
- Azioni I-ACC (GBP)	4.591.200	4.057.151	(1.443.735)	2.613.416	7.204.616
- Azioni Y (EUR)	4.913.359	631.563	(821.484)	(189.921)	4.723.438
- Azioni Y-ACC (USD)	12.873.766	5.291.006	(3.645.869)	1.645.137	14.518.903
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.010.927	2.876.439	(4.369.821)	(1.493.382)	8.517.545
<b>Asian Smaller Companies Fund - USD</b>					
- Azioni A (USD)	1.210.139	114.311	(153.596)	(39.285)	1.170.854
- Azioni A (EUR)	1.605.019	265.189	(93.112)	172.077	1.777.096
- Azioni A-ACC (USD)	2.551.618	595.437	(320.814)	274.623	2.826.241
- Azioni A-ACC (EUR)	1.304.456	329.806	(145.540)	184.266	1.488.722
- Azioni A-ACC (SGD)	2.143.345	2.010.556	(1.254.312)	756.244	2.899.589
- Azioni E-ACC (EUR)	259.160	89.139	(42.709)	46.430	305.590
- Azioni I (USD)	17.338.005	4.095.166	(2.444.500)	1.650.666	18.988.671
- Azioni I-ACC (USD)	497.838	3.146.132	(469.118)	2.677.014	3.174.852
- Azioni I-ACC (EUR)	13.858.602	2.654.438	(1.312.021)	1.342.417	15.181.019
- Azioni Y (USD)	1.561.198	84.321	(121.378)	(37.057)	1.524.141
- Azioni Y (EUR)	2.665.136	763.050	(1.353.988)	(590.938)	2.074.198
- Azioni Y-ACC (USD)	6.523.541	1.474.711	(1.856.908)	(382.197)	6.141.344
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.892.677	687.248	(492.295)	194.953	2.087.630
- Azioni Y-ACC (GBP)	4.128.503	801.673	(421.195)	380.478	4.508.981
<b>Asian Special Situations Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	12.380.493	199.188	(1.249.573)	(1.050.385)	11.330.108
- Azioni A (GBP)	708.844	127.648	(98.007)	29.641	738.485
- Azioni A-ACC (USD)	16.523.768	230.200	(7.070.352)	(6.840.152)	9.683.616
- Azioni A-ACC (EUR)	3.541.781	112.655	(370.966)	(258.311)	3.283.470
- Azioni A-ACC (SEK)	182.071	5.707	(11.310)	(5.603)	176.468
- Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	504.549	21.151	(54.290)	(33.139)	471.410
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	2.774.420	140.509	(319.444)	(178.935)	2.595.485
- Azioni D-ACC (EUR)	105.918	18.302	(12.542)	5.760	111.678
- Azioni E-ACC (EUR)	1.127.388	71.586	(89.932)	(18.346)	1.109.042
- Azioni I (USD)	3.560.098	-	(3.404.370)	(3.404.370)	155.728
- Azioni I-ACC (USD)	10.983.268	12.304.060	(3.300.700)	9.003.360	19.986.628
- Azioni I-ACC (EUR)	7.349.746	173.940	(1.905.857)	(1.731.917)	5.617.829
- Azioni I-ACC (SEK)	4.220	-	-	-	4.220
- Azioni R-ACC (USD)	15.178.168	9.942.072	(8.584.893)	1.357.179	16.535.347
- Azioni SR-ACC (SGD)	173.659.250	14.472.725	(9.865.687)	4.607.038	178.266.288
- Azioni W (GBP)	27.409.473	1.357.820	(2.075.381)	(717.561)	26.691.912
- Azioni Y (USD)	4.645.651	430.333	(759.943)	(329.610)	4.316.041
- Azioni Y-ACC (USD)	9.854.500	704.748	(7.252.600)	(6.547.852)	3.306.648
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.056.933	1.105.120	(842.983)	262.137	2.319.070
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	199.434	97.146	(182.099)	(84.953)	114.481
<b>Australian Diversified Equity Fund - AUD</b>					
- Azioni A (AUD)	4.257.703	290.138	(378.587)	(88.449)	4.169.254
- Azioni A-ACC (AUD)	5.363.744	486.788	(527.449)	(40.661)	5.323.083
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	5.657	(500)	5.157	5.657
- Azioni I-ACC (USD)	4.503.509	1.702.462	(1.917.507)	(215.045)	4.288.464
- Azioni Y (EUR)	23.054	26.863	(35.517)	(8.654)	14.400
- Azioni Y-ACC (AUD)	2.466.352	2.300.616	(1.525.162)	775.454	3.241.806
- Azioni Y-ACC (EUR)	27.746	36.341	(49.043)	(12.702)	15.044
<b>China Consumer Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	5.525.492	874.120	(427.577)	446.543	5.972.035
- Azioni A (EUR)	6.685.957	357.992	(619.189)	(261.197)	6.424.760
- Azioni A (GBP)	918.111	12.477	(227.809)	(215.332)	702.779
- Azioni A (SGD)	9.348.664	4.032.220	(2.621.974)	1.410.246	10.758.910
- Azioni A-ACC (USD)	46.028.462	10.714.205	(6.926.995)	3.787.210	49.815.672
- Azioni A-ACC (EUR)	58.635.258	4.683.816	(3.802.864)	880.952	59.516.210

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>China Consumer Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (HKD)	33.936.258	18.164.380	(10.238.446)	7.925.934	41.862.192
- Azioni A-ACC (HUF)	30.520	47.942	(4.878)	43.064	73.584
- Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	1.630.522	363.371	(221.339)	142.032	1.772.554
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4.690	-	4.690	4.690
- Azioni B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni D-ACC (EUR)	5.425.192	514.199	(446.989)	67.210	5.492.402
- Azioni E-ACC (EUR)	18.708.693	1.898.395	(308.250)	1.590.145	20.298.838
- Azioni I-ACC (USD)	10.493.220	9.419.940	(8.721.655)	698.285	11.191.505
- Azioni I-ACC (GBP)	3.626	-	-	-	3.626
- Azioni W (GBP)	2.748.935	370.892	(357.996)	12.896	2.761.831
- Azioni Y-ACC (USD)	23.627.708	26.530.547	(23.303.442)	3.227.105	26.854.813
- Azioni Y-ACC (EUR)	38.189.457	11.848.154	(2.740.614)	9.107.540	47.296.997
<b>China Focus Fund - USD</b>					
- Azioni A (USD)	17.841.665	2.343.982	(2.531.634)	(187.652)	17.654.013
- Azioni A (GBP)	1.671.674	125.819	(250.775)	(124.956)	1.546.718
- Azioni A (SGD)	38.303.681	12.558.901	(6.949.821)	5.609.080	43.912.761
- Azioni A-ACC (USD)	2.758.804	2.524.432	(2.013.535)	510.897	3.269.701
- Azioni A-ACC (EUR)	10.824.806	2.294.359	(1.674.646)	619.713	11.444.519
- Azioni A-ACC (HKD)	10.557.707	5.592.441	(7.093.479)	(1.501.038)	9.056.669
- Azioni C (USD)	94.763	1.492	(4.192)	(2.700)	92.063
- Azioni D-ACC (EUR)	37.647	23.813	(23.938)	(125)	37.522
- Azioni E-ACC (EUR)	1.105.045	390.430	(151.347)	239.083	1.344.128
- Azioni I-ACC (USD)	39.939.483	41.872.885	(13.041.625)	28.831.260	68.770.743
- Azioni I-ACC (EUR)	3.491.891	6.063.548	(3.874.437)	2.189.111	5.681.002
- Azioni SR-ACC (SGD)	23.297.344	2.129.008	(2.698.814)	(569.806)	22.727.538
- Azioni X-MINCOME (USD)	1.384.063	1.565.966	(2.949.475)	(1.383.509)	554
- Azioni Y (USD)	3.547.206	2.768.369	(2.693.018)	75.351	3.622.557
- Azioni Y (GBP)	73.672.697	23.486.719	(11.523.412)	11.963.307	85.636.004
- Azioni Y (SGD)	210.572	1.348.368	(141.538)	1.206.830	1.417.402
- Azioni Y-ACC (USD)	7.216.147	27.580.510	(7.316.566)	20.263.944	27.480.091
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.145.402	1.395.347	(2.240.043)	(844.696)	3.300.706
<b>China Innovation Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	739.717	297.395	(354.980)	(57.585)	682.132
- Azioni A-ACC (USD)	689.563	167.283	(16.521)	150.762	840.325
- Azioni A-ACC (EUR)	4.172.067	1.054.015	(585.561)	468.454	4.640.521
- Azioni A-ACC (HKD)	6.041.759	449.179	(604.627)	(155.448)	5.886.311
- Azioni A-ACC (HUF)	34.933	21.305	(10.213)	11.092	46.025
- Azioni A-ACC (SGD)	67.684.389	20.719.268	(58.837.062)	(38.117.794)	29.566.595
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	13.434.418	8.054.051	(4.699.647)	3.354.404	16.788.822
- Azioni D-ACC (EUR)	77.999	15.467	(5.920)	9.547	87.546
- Azioni E-ACC (EUR)	674.571	444.740	(58.335)	386.405	1.060.976
- Azioni I-ACC (USD)	5.550	-	-	-	5.550
- Azioni I-ACC (EUR)	60.778	-	(421)	(421)	60.357
- Azioni W-ACC (GBP)	3.599	145.178	(52)	145.126	148.725
- Azioni Y-ACC (USD)	902.136	310.981	(827.784)	(516.803)	385.333
- Azioni Y-ACC (EUR)	96.695	204.620	(105.320)	99.300	195.995
- Azioni Y-ACC (SGD)	6.713	-	-	-	6.713
<b>Emerging Asia Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	3.121.828	900.503	(498.895)	401.608	3.523.436
- Azioni A (EUR)	1.056.055	59.369	(83.105)	(23.736)	1.032.319
- Azioni A-ACC (USD)	3.452.315	186.281	(655.999)	(469.718)	2.982.597
- Azioni A-ACC (EUR)	2.313.159	205.809	(306.482)	(100.673)	2.212.486
- Azioni A-ACC (HKD)	2.710.214	166.502	(195.930)	(29.428)	2.680.786
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	786.509	278.441	(238.153)	40.288	826.797
- Azioni E-ACC (EUR)	505.189	50.220	(62.863)	(12.643)	492.546
- Azioni I-ACC (USD)	2.086.585	7.836.783	(7.389.082)	447.701	2.534.286
- Azioni W-ACC (GBP)	3.298.961	758.477	(752.673)	5.804	3.304.765
- Azioni Y-ACC (USD)	4.588.367	2.255.867	(1.932.384)	323.483	4.911.850
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.142.766	711.058	(533.651)	177.407	1.320.173
<b>Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD</b>					
- Azioni A (USD)	1.425.380	231.166	(241.513)	(10.347)	1.415.033

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD</b>					
- Azioni A (EUR)	3.322.441	162.272	(240.976)	(78.704)	3.243.737
- Azioni A (GBP)	342.235	26.099	(44.524)	(18.425)	323.810
- Azioni A-ACC (USD)	4.700.701	254.207	(467.975)	(213.768)	4.486.933
- Azioni A-ACC (EUR)	4.082.435	248.200	(265.834)	(17.634)	4.064.801
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	550.495	203.990	(285.114)	(81.124)	469.371
- Azioni E-ACC (EUR)	1.353.374	71.886	(153.398)	(81.512)	1.271.862
- Azioni I-ACC (USD)	7.105.421	414.162	(902.143)	(487.981)	6.617.440
- Azioni Y-ACC (USD)	1.517.195	692.238	(1.150.324)	(458.086)	1.059.109
- Azioni Y-ACC (EUR)	923.768	261.887	(190.676)	71.211	994.979
<b>Emerging Markets Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	28.762.538	2.565.402	(1.949.291)	616.111	29.378.649
- Azioni A (EUR)	9.041.534	176.965	(2.162.397)	(1.985.432)	7.056.102
- Azioni A (GBP)	1.579.449	33.953	(573.303)	(539.350)	1.040.099
- Azioni A (SGD)	26.252.865	2.939.952	(1.680.683)	1.259.269	27.512.134
- Azioni A (USD) (hedged)	242.924	-	(13.995)	(13.995)	228.929
- Azioni A-ACC (USD)	15.654.470	680.461	(1.677.886)	(997.425)	14.657.045
- Azioni A-ACC (EUR)	12.206.279	364.864	(3.496.563)	(3.131.699)	9.074.580
- Azioni A-ACC (HUF)	205.993	44.440	(48.020)	(3.580)	202.413
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	4.807.274	324.689	(836.080)	(511.391)	4.295.883
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2.221.079	1.086.643	(1.470.923)	(384.280)	1.836.799
- Azioni D-ACC (EUR)	1.277.229	85.473	(220.619)	(135.146)	1.142.083
- Azioni E-ACC (EUR)	1.904.694	89.870	(188.502)	(98.632)	1.806.062
- Azioni I (EUR)	11.469.079	90.868	(992.713)	(901.845)	10.567.234
- Azioni I (GBP)	39.231.217	2.482.536	(7.414.250)	(4.931.714)	34.299.503
- Azioni I-ACC (USD)	65.046.018	14.467.243	(25.316.913)	(10.849.670)	54.196.348
- Azioni I-ACC (EUR)	454	2.899.130	(1.082.414)	1.816.716	1.817.170
- Azioni RA-ACC (USD)	3.581.113	234.722	(416.030)	(181.308)	3.399.805
- Azioni SR-ACC (SGD)	107.281.435	11.362.349	(4.716.736)	6.645.613	113.927.048
- Azioni W (GBP)	32.556.227	4.595.099	(5.725.400)	(1.130.301)	31.425.926
- Azioni W-ACC (GBP)	29.299.283	1.037.207	(4.271.067)	(3.233.860)	26.065.423
- Azioni Y (USD)	9.153.087	443.210	(1.112.722)	(669.512)	8.483.575
- Azioni Y (EUR)	1.328.862	296.121	(163.760)	132.361	1.461.223
- Azioni Y-ACC (USD)	44.628.213	12.913.005	(13.879.031)	(966.026)	43.662.187
- Azioni Y-ACC (EUR)	12.857.587	929.723	(6.116.918)	(5.187.195)	7.670.392
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	159.470	153.614	(73.053)	80.561	240.031
<b>Euro STOXX 50<sup>®</sup> Fund <sup>2</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	10.383.762	552.202	(526.398)	25.804	10.409.566
- Azioni A (GBP)	61.438.511	4.111.236	(3.970.455)	140.781	61.579.292
- Azioni A-ACC (EUR)	2.135.993	1.191.437	(340.501)	850.936	2.986.929
- Azioni Y-ACC (EUR)	908.733	2.232.769	(668.767)	1.564.002	2.472.735
<b>European Dynamic Growth Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	7.108.712	95.287	(504.096)	(408.809)	6.699.903
- Azioni A (SGD)	10.717.158	525.606	(1.787.582)	(1.261.976)	9.455.182
- Azioni A-ACC (EUR)	20.051.973	1.043.671	(2.913.598)	(1.869.927)	18.182.046
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1.130.898	10.704	(505.232)	(494.528)	636.370
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	5.913.352	308.446	(1.648.755)	(1.340.309)	4.573.043
- Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	4.769.876	434.515	(2.213.447)	(1.778.932)	2.990.944
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	4.275.724	59.847	(1.810.264)	(1.750.417)	2.525.307
- Azioni D-ACC (EUR)	44.840	3.722	(7.532)	(3.810)	41.030
- Azioni E-ACC (EUR)	2.538.788	41.329	(263.409)	(222.080)	2.316.708
- Azioni I-ACC (EUR)	64.414.799	3.414.099	(22.663.106)	(19.249.007)	45.165.792
- Azioni I-ACC (USD)	131.579	874.016	(310.431)	563.585	695.164
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	5.317.652	-	(79.300)	(79.300)	5.238.352
- Azioni Y (EUR)	3.431.501	38.215	(215.673)	(177.458)	3.254.043
- Azioni Y-ACC (EUR)	16.833.515	4.275.816	(6.098.938)	(1.823.122)	15.010.393
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	13.000.009	975.127	(1.749.064)	(773.937)	12.226.072
- Azioni W-ACC (GBP)	11.189.663	1.526.811	(2.487.482)	(960.671)	10.228.992
<b>European Growth Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	358.639.566	5.425.457	(14.176.623)	(8.751.166)	349.888.400
- Azioni A (SGD)	1.307.996	428.647	(524.454)	(95.807)	1.212.189

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>European Growth Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-ACC (EUR)	13.846.368	259.245	(3.687.957)	(3.428.712)	10.417.656
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	7.861.028	946.272	(4.936.219)	(3.989.947)	3.871.081
- Azioni C (EUR)	28.721	-	(242)	(242)	28.479
- Azioni E-ACC (EUR)	601.781	15.436	(60.209)	(44.773)	557.008
- Azioni I-ACC (EUR)	148.097	11.446	(59.289)	(47.843)	100.254
- Azioni SR-ACC (EUR)	145.834	1.916	(13.876)	(11.960)	133.874
- Azioni SR-ACC (SGD)	19.852.052	2.184.940	(9.312.240)	(7.127.300)	12.724.752
- Azioni W-ACC (GBP)	17.114.518	2.471.426	(1.796.882)	674.544	17.789.062
- Azioni Y (EUR)	4.057.868	136.801	(247.876)	(111.075)	3.946.793
- Azioni Y-ACC (EUR)	7.957.798	976.643	(2.756.396)	(1.779.753)	6.178.045
<b>European Larger Companies Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	627.842	45.317	(200.342)	(155.025)	472.817
- Azioni A-ACC (EUR)	6.617.207	174.961	(1.817.052)	(1.642.091)	4.975.116
- Azioni D-ACC (EUR)	208.967	5.334	(83.375)	(78.041)	130.926
- Azioni E-ACC (EUR)	333.547	14.772	(46.450)	(31.678)	301.869
- Azioni I-ACC (EUR)	7.353.017	1.388.028	(3.036.701)	(1.648.673)	5.704.344
- Azioni I-ACC (SGD)	7.065	-	-	-	7.065
- Azioni I-ACC (SGD) (SGD/EUR hedged)	191.501.357	1.022.535	(192.523.892)	(191.501.357)	-
- Azioni Y (EUR)	1.213.374	52.140	(640.517)	(588.377)	624.997
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.889.700	1.125.064	(2.330.218)	(1.205.154)	3.684.546
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	109.748	5.137	(10.260)	(5.123)	104.625
<b>European Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-ACC (EUR)	139.459	-	-	-	139.459
- Azioni I-ACC (EUR)	139.459	-	-	-	139.459
- Azioni W-ACC (GBP)	3.593	-	-	-	3.593
- Azioni Y-ACC (EUR)	139.459	-	-	-	139.459
<b>European Smaller Companies Fund - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	7.844.306	190.723	(414.116)	(223.393)	7.620.913
- Azioni A-ACC (EUR)	6.237.907	704.689	(2.170.097)	(1.465.408)	4.772.499
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.621.659	141.666	(429.240)	(287.574)	1.334.085
- Azioni B-ACC (USD) (hedged)	-	50.000	-	50.000	50.000
- Azioni E-ACC (EUR)	829.597	50.259	(144.836)	(94.577)	735.020
- Azioni I-ACC (EUR)	8.430.159	8.326.562	(6.684.516)	1.642.046	10.072.205
- Azioni Y (EUR)	786.522	126.348	(161.863)	(35.515)	751.007
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.701.364	2.777.102	(2.020.205)	756.897	6.458.261
- Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2.591.641	-	-	-	2.591.641
<b>FIRST All Country World Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	504.809	5.100	(46.665)	(41.565)	463.244
- Azioni A (SGD)	139.030	-	(46.580)	(46.580)	92.450
- Azioni A-ACC (EUR)	2.016.790	136.033	(511.714)	(375.681)	1.641.109
- Azioni E-ACC (EUR)	745.880	30.369	(48.642)	(18.273)	727.607
- Azioni I (USD)	585	-	-	-	585
- Azioni I-ACC (USD)	600	-	-	-	600
- Azioni I-ACC (EUR)	1.028.479	-	(472)	(472)	1.028.007
- Azioni I-ACC (GBP)	87.894.840	10.035.107	(7.901.470)	2.133.637	90.028.477
- Azioni RY-ACC (USD)	500	10.660.712	(1.544.286)	9.116.426	9.116.926
- Azioni Y-ACC (USD)	3.658.104	302.437	(3.561.763)	(3.259.326)	398.778
<b>FIRST European Value Fund <sup>4</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-ACC (EUR)	126.132	-	(126.132)	(126.132)	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	89.622	-	(89.622)	(89.622)	-
<b>Germany Fund - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	7.904.619	218.977	(754.440)	(535.463)	7.369.156
- Azioni A-ACC (EUR)	7.713.099	455.551	(1.740.649)	(1.285.098)	6.428.001
- Azioni A-ACC (CHF) (hedged)	134.293	16.313	(28.308)	(11.995)	122.298
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	2.208.828	169.753	(764.628)	(594.875)	1.613.953
- Azioni I-ACC (EUR)	1.398.450	1.405.764	(910.013)	495.751	1.894.201
- Azioni Y (EUR)	881.430	43.428	(65.794)	(22.366)	859.064

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Germany Fund - EUR</b>					
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.467.082	758.605	(2.068.468)	(1.309.863)	2.157.219
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	269.069	8.424	(33.043)	(24.619)	244.450
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	99.467	26.986	(73.530)	(46.544)	52.923
<b>Global Financial Services Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	9.300.636	326.003	(2.587.595)	(2.261.592)	7.039.044
- Azioni A (GBP)	6.827.718	582.910	(1.736.216)	(1.153.306)	5.674.412
- Azioni A (USD)	19.657.682	848.168	(7.767.380)	(6.919.212)	12.738.470
- Azioni A-ACC (EUR)	20.603.518	3.073.251	(4.546.577)	(1.473.326)	19.130.192
- Azioni A-ACC (SGD)	68.530.004	4.617.901	(15.273.565)	(10.655.664)	57.874.340
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.842.974	410.951	(4.557.864)	(4.146.913)	6.696.061
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4.690	(4.690)	-	-
- Azioni E-ACC (EUR)	2.169.774	250.177	(183.560)	66.637	2.236.411
- Azioni I-ACC (EUR)	34.088.798	6.045.494	(23.455.080)	(17.409.586)	16.679.212
- Azioni I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni W-ACC (GBP)	28.864.197	8.283.305	(8.817.343)	(534.038)	28.330.159
- Azioni Y (EUR)	1.143.938	147.152	(495.114)	(347.962)	795.976
- Azioni Y-ACC (EUR)	8.371.502	1.617.173	(4.969.970)	(3.352.797)	5.018.705
- Azioni Y-ACC (USD)	8.451.528	4.141.061	(7.959.594)	(3.818.533)	4.632.995
<b>Global Focus Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	1.710.864	227.858	(224.855)	3.003	1.713.867
- Azioni A (EUR)	1.570.065	59.926	(249.371)	(189.445)	1.380.620
- Azioni A (GBP)	7.047.679	99.787	(654.364)	(554.577)	6.493.102
- Azioni A-ACC (USD)	2.553.556	219.587	(343.723)	(124.136)	2.429.420
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	4.508.693	346.450	(296.411)	50.039	4.558.732
- Azioni E-ACC (EUR)	1.453.363	183.107	(46.262)	136.845	1.590.208
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	561.240	52.060	(58.242)	(6.182)	555.058
- Azioni I-ACC (USD)	431.756	658.476	(169.583)	488.893	920.649
- Azioni I-ACC (CHF)	457	-	-	-	457
- Azioni I-ACC (EUR)	415	-	-	-	415
- Azioni I-ACC (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Azioni W-ACC (GBP)	23.407.369	883.119	(8.723.491)	(7.840.372)	15.566.997
- Azioni Y (EUR)	602.247	81.469	(154.848)	(73.379)	528.868
- Azioni Y-ACC (USD)	1.436.281	154.065	(281.873)	(127.808)	1.308.473
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.284.209	120.544	(357.069)	(236.525)	1.047.684
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	649.165	464.195	(77.056)	387.139	1.036.304
<b>Global Industrials Fund - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	1.663.522	543.800	(276.028)	267.772	1.931.294
- Azioni A (GBP)	1.505.200	888.278	(258.375)	629.903	2.135.103
- Azioni A-ACC (EUR)	-	152.681	(13.865)	138.816	138.816
- Azioni E-ACC (EUR)	563.779	301.190	(94.025)	207.165	770.944
- Azioni W-ACC (GBP)	4.447.657	11.018.518	(1.117.186)	9.901.332	14.348.989
- Azioni Y (EUR)	770.031	142.052	(155.801)	(13.749)	756.282
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.738.588	1.264.895	(1.761.560)	(496.665)	1.241.923
- Azioni Y-ACC (USD)	500	93.933	(90.860)	3.073	3.573
<b>Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	88.930	14.014	(39.411)	(25.397)	63.533
- Azioni A-ACC (EUR)	38.629	3.080	(11.450)	(8.370)	30.259
- Azioni A-ACC (HUF)	31.611	20.437	(12.975)	7.462	39.073
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	14.824	6.637	-	6.637	21.461
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	138.100	-	-	-	138.100
- Azioni I (GBP)	1.583.028	15.838	(668.313)	(652.475)	930.553
- Azioni E-ACC (EUR)	449	1.682	-	1.682	2.131
- Azioni I-ACC (USD)	2.293.156	811	(2.123)	(1.312)	2.291.844
- Azioni I-ACC (GBP)	39.240	-	-	-	39.240
- Azioni W (GBP)	664.308	1.122.161	(434.698)	687.463	1.351.771
- Azioni Y-ACC (USD)	5.000	2	-	2	5.002
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.367	583	(516)	67	1.434
<b>Global Property Fund <sup>6</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	2.380.826	52.364	(2.433.190)	(2.380.826)	-

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Global Property Fund <sup>6</sup> - USD</b>					
- Azioni A (EUR)	1.582.335	45.348	(1.627.683)	(1.582.335)	-
- Azioni A (GBP)	4.275.310	52.765	(4.328.075)	(4.275.310)	-
- Azioni A-ACC (USD)	1.914.531	196.807	(2.111.338)	(1.914.531)	-
- Azioni A-ACC (EUR)	1.658.129	85.235	(1.743.364)	(1.658.129)	-
- Azioni A-ACC (HUF)	432.329	26.948	(459.277)	(432.329)	-
- Azioni E-ACC (EUR)	225.987	29.983	(255.970)	(225.987)	-
- Azioni I-ACC (USD)	2.138.842	174.738	(2.313.580)	(2.138.842)	-
- Azioni W-ACC (GBP)	15.330.850	572.704	(15.903.554)	(15.330.850)	-
- Azioni Y-ACC (USD)	944.953	36.273	(981.226)	(944.953)	-
- Azioni Y-ACC (EUR)	197.029	4.344	(201.373)	(197.029)	-
<b>Global Technology Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	132.775.115	15.315.280	(11.196.095)	4.119.185	136.894.300
- Azioni A (GBP)	24.777.710	2.798.414	(3.663.885)	(865.471)	23.912.239
- Azioni A-ACC (EUR)	37.596.877	7.147.698	(2.308.301)	4.839.397	42.436.274
- Azioni A-ACC (HUF)	875.829	91.618	(254.468)	(162.850)	712.979
- Azioni A-ACC (SGD)	8.485.857	3.390.176	(1.885.383)	1.504.793	9.990.650
- Azioni A-ACC (USD)	23.914.576	1.756.120	(2.351.400)	(595.280)	23.319.296
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	15.452.833	11.203.701	(7.304.979)	3.898.722	19.351.555
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	6.958.975	694.805	(1.587.309)	(892.504)	6.066.471
- Azioni B-ACC (USD) (hedged)	-	34.500	-	34.500	34.500
- Azioni D-ACC (EUR)	384.059	78.712	(96.622)	(17.910)	366.149
- Azioni E-ACC (EUR)	12.712.458	1.752.313	(285.037)	1.467.276	14.179.734
- Azioni I-ACC (EUR)	15.682.657	8.386.212	(5.099.653)	3.286.559	18.969.216
- Azioni I-ACC (USD)	5.533.367	1.778.105	(3.062.974)	(1.284.869)	4.248.498
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	7.779.426	521.268	(569.355)	(48.087)	7.731.339
- Azioni W-ACC (GBP)	144.147.840	12.218.813	(8.379.198)	3.839.615	147.987.455
- Azioni Y (EUR)	6.549.395	736.015	(528.712)	207.303	6.756.698
- Azioni Y-ACC (EUR)	7.451.924	6.171.055	(3.340.828)	2.830.227	10.282.151
- Azioni Y-ACC (USD)	22.530.069	4.307.057	(5.544.321)	(1.237.264)	21.292.805
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	6.245.076	9.335.994	(2.189.068)	7.146.926	13.392.002
<b>Global Thematic Opportunities Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	15.257.828	332.383	(1.031.853)	(699.470)	14.558.358
- Azioni A (EUR)	4.185.530	26.338	(228.093)	(201.755)	3.983.775
- Azioni A (SGD)	6.712	-	-	-	6.712
- Azioni A-ACC (USD)	2.336.237	690.820	(837.310)	(146.490)	2.189.747
- Azioni A-ACC (EUR)	12.606.450	139.208	(3.203.345)	(3.064.137)	9.542.313
- Azioni A-ACC (HKD)	16.052	1.183	(5.176)	(3.993)	12.059
- Azioni A-ACC (HUF)	29.884	5.917	(4.984)	933	30.817
- Azioni D-ACC (EUR)	152.490	25.997	(27.618)	(1.621)	150.869
- Azioni E-ACC (EUR)	374.001	101.546	(116.262)	(14.716)	359.285
- Azioni I-ACC (USD)	100.870	-	(970)	(970)	99.900
- Azioni Y (USD)	1.127.031	3.344	(74.259)	(70.915)	1.056.116
- Azioni Y (EUR)	901.784	358.537	(90.559)	267.978	1.169.762
- Azioni Y-ACC (USD)	10.655.756	506.105	(1.719.712)	(1.213.607)	9.442.149
- Azioni Y-ACC (EUR)	168.159	17.816	(16.231)	1.585	169.744
- Azioni Y-ACC (SGD)	6.712	-	-	-	6.712
- Azioni W (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Azioni W-ACC (GBP)	1.694.840	160.732	(443.761)	(283.029)	1.411.811
<b>Greater China Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	2.166.615	65.960	(171.321)	(105.361)	2.061.254
- Azioni A (SGD)	7.083.966	1.288.458	(552.047)	736.411	7.820.377
- Azioni A-ACC (USD)	955.275	307.623	(339.705)	(32.082)	923.193
- Azioni A-ACC (EUR)	3.764.796	998.811	(1.048.756)	(49.945)	3.714.851
- Azioni A-ACC (NOK)	3.941	-	-	-	3.941
- Azioni D-ACC (EUR)	195.227	31.112	(28.835)	2.277	197.504
- Azioni E-ACC (EUR)	1.446.619	179.217	(113.272)	65.945	1.512.564
- Azioni I-ACC (USD)	4.017.350	2.346.844	(5.558.261)	(3.211.417)	805.933
- Azioni SR-ACC (SGD)	27.839.389	3.970.017	(2.536.085)	1.433.932	29.273.321
- Azioni Y-ACC (USD)	2.960.557	3.927.338	(3.553.297)	374.041	3.334.598
<b>Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>					
- Azioni S-ACC (SGD)	420.260.973	54.874.201	(28.567.354)	26.306.847	446.567.820

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Iberia Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	463.111	11.460	(53.400)	(41.940)	421.171
- Azioni A-ACC (EUR)	4.670.083	370.469	(922.759)	(552.290)	4.117.793
- Azioni E-ACC (EUR)	508.553	28.732	(84.180)	(55.448)	453.105
- Azioni I-ACC (EUR)	12.284	332.166	(20.802)	311.364	323.648
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.361.277	885.126	(1.321.415)	(436.289)	1.924.988
<b>India Focus Fund<sup>7,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	15.054.875	1.070.672	(754.465)	316.207	15.371.082
- Azioni A (EUR)	3.852.715	228.630	(326.791)	(98.161)	3.754.554
- Azioni A (GBP)	5.293.431	291.405	(769.255)	(477.850)	4.815.581
- Azioni A (SGD)	7.889.771	2.000.197	(1.406.503)	593.694	8.483.465
- Azioni A-ACC (USD)	1.347.874	301.019	(274.368)	26.651	1.374.525
- Azioni E-ACC (EUR)	829.149	184.188	(64.704)	119.484	948.633
- Azioni I-ACC (USD)	3.229.567	1.550.730	(1.357.255)	193.475	3.423.042
- Azioni I-ACC (GBP)	365.682	1.479.144	(775.433)	703.711	1.069.393
- Azioni Y (USD)	795.562	129.022	(454.796)	(325.774)	469.788
- Azioni Y (EUR)	1.314.192	46.892	(157.947)	(111.055)	1.203.137
- Azioni Y (GBP)	91.388.964	4.747.132	(4.843.116)	(95.984)	91.292.980
- Azioni Y-ACC (USD)	2.216.705	5.951.092	(5.090.276)	860.816	3.077.521
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.544.399	469.580	(501.104)	(31.524)	1.512.875
<b>Indonesia Fund - USD</b>					
- Azioni A (USD)	8.731.643	1.178.269	(2.420.037)	(1.241.768)	7.489.875
- Azioni Y (USD)	925.063	430.427	(1.060.633)	(630.206)	294.857
- Azioni Y-ACC (USD)	2.073.440	3.394.598	(3.274.345)	120.253	2.193.693
<b>Italy Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	2.269.665	136.328	(316.252)	(179.924)	2.089.741
- Azioni A-ACC (EUR)	3.220.201	410.233	(814.802)	(404.569)	2.815.632
- Azioni D-ACC (EUR)	107.084	49.956	(51.402)	(1.446)	105.638
- Azioni E-ACC (EUR)	7.870.934	331.890	(812.263)	(480.373)	7.390.561
- Azioni I-ACC (EUR)	218.363	159.182	(144.121)	15.061	233.424
- Azioni Y (EUR)	80.024	1.767	(8.517)	(6.750)	73.274
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.461.980	1.992.269	(2.453.391)	(461.122)	4.000.858
<b>Japan Growth Fund - JPY</b>					
- Azioni A (JPY)	431.290	32.520	(238.476)	(205.956)	225.334
- Azioni I-ACC (JPY)	204.181	183.453	(115.445)	68.008	272.189
- Azioni Y-ACC (JPY)	424.522	149.255	(203.563)	(54.308)	370.214
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.218.166	385.342	(2.064.541)	(1.679.199)	2.538.967
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1.974.017	300.652	(1.748.565)	(1.447.913)	526.104
<b>Japan Value Fund - JPY</b>					
- Azioni A (JPY)	292.147	104.191	(59.753)	44.438	336.585
- Azioni A (EUR) (hedged)	853.571	206.518	(220.957)	(14.439)	839.132
- Azioni A-ACC (JPY)	3.839.447	799.351	(1.410.603)	(611.252)	3.228.195
- Azioni A-ACC (EUR)	1.351.988	1.399.131	(1.293.630)	105.501	1.457.489
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	902.628	593.284	(406.505)	186.779	1.089.407
- Azioni I-ACC (JPY)	9.645.531	12.054.681	(8.517.396)	3.537.285	13.182.816
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	-	1.152.590	(712.078)	440.512	440.512
- Azioni W-ACC (GBP)	1.892.192	14.603.848	(704.486)	13.899.362	15.791.554
- Azioni Y-ACC (JPY)	5.157.856	7.596.135	(5.412.529)	2.183.606	7.341.462
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.574.691	1.251.352	(1.568.116)	(316.764)	2.257.927
- Azioni Y (EUR) (hedged)	211.224	287.403	(39.957)	247.446	458.670
- Azioni Y (USD) (hedged)	5.000	340.797	(188.387)	152.410	157.410
<b>Latin America Fund - USD</b>					
- Azioni A (USD)	9.112.684	711.875	(734.780)	(22.905)	9.089.779
- Azioni A-ACC (USD)	241.025	34.290	(66.085)	(31.795)	209.230
- Azioni A-ACC (EUR)	1.345.875	285.129	(1.076.647)	(791.518)	554.357

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Latin America Fund - USD</b>					
- Azioni D-ACC (EUR)	6.915	2.369	(951)	1.418	8.333
- Azioni E-ACC (EUR)	404.046	23.778	(114.596)	(90.818)	313.228
- Azioni I-ACC (USD)	11.049.222	3.399.810	(11.612.095)	(8.212.285)	2.836.937
- Azioni W-ACC (GBP)	10.555.563	3.846.018	(2.327.959)	1.518.059	12.073.622
- Azioni Y (USD)	924.128	493.632	(556.545)	(62.913)	861.215
- Azioni Y (EUR)	34.494	1.184	(13.186)	(12.002)	22.492
- Azioni Y-ACC (USD)	6.422.531	7.929.577	(11.464.522)	(3.534.945)	2.887.586
- Azioni Y-ACC (EUR)	309.739	68.088	(222.298)	(154.210)	155.529
<b>Nordic Fund <sup>5</sup> - SEK</b>					
- Azioni A (SEK)	1.523.916	53.070	(106.016)	(52.946)	1.470.970
- Azioni A-ACC (SEK)	2.896.100	678.645	(363.357)	315.288	3.211.388
- Azioni A-ACC (EUR)	1.269.572	218.262	(329.308)	(111.046)	1.158.526
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	441.532	401.721	(406.300)	(4.579)	436.953
- Azioni Y (SEK)	457.405	2.169.300	(359.721)	1.809.579	2.266.984
- Azioni Y-ACC (SEK)	3.406.678	300.177	(436.769)	(136.592)	3.270.086
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.419.820	541.843	(1.404.528)	(862.685)	1.557.135
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	71.511	20.117	(52.939)	(32.822)	38.689
<b>Pacific Fund <sup>6</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	14.282.904	505.054	(858.783)	(353.729)	13.929.175
- Azioni A (SGD)	2.880.097	242.360	(1.952.579)	(1.710.219)	1.169.878
- Azioni A (USD) (hedged)	1.884.485	472.301	(410.304)	61.997	1.946.482
- Azioni A-ACC (EUR)	8.367.691	239.112	(1.205.584)	(966.472)	7.401.219
- Azioni A-ACC (HUF)	650.574	10.974	(249.483)	(238.509)	412.065
- Azioni E-ACC (EUR)	1.399.756	127.048	(75.273)	51.775	1.451.531
- Azioni I-ACC (USD)	261.656	2.485.161	(1.731.761)	753.400	1.015.056
- Azioni W-ACC (GBP)	4.155.659	369.969	(730.525)	(360.556)	3.795.103
- Azioni Y (USD)	1.980.099	69.437	(209.760)	(140.323)	1.839.776
- Azioni Y-ACC (USD)	3.980.063	152.534	(731.963)	(579.429)	3.400.634
- Azioni Y-ACC (EUR)	21.637.573	614.947	(10.055.264)	(9.440.317)	12.197.256
<b>Sustainable All China Equity Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	-	100.000	-	100.000	100.000
- Azioni A-ACC (EUR)	-	96.376	-	96.376	96.376
- Azioni A-ACC (RMB)	-	45.832	-	45.832	45.832
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	447.961	-	447.961	447.961
- Azioni E-ACC (EUR)	-	482	-	482	482
- Azioni I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni I-ACC (EUR)	-	482	-	482	482
- Azioni I-ACC (GBP)	-	4.202	-	4.202	4.202
- Azioni W-ACC (GBP)	-	4.202	-	4.202	4.202
- Azioni Y-ACC (USD)	-	100.000	-	100.000	100.000
- Azioni Y-ACC (EUR)	-	96.376	-	96.376	96.376
<b>Sustainable Asia Equity Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	67.062.102	2.169.285	(3.182.562)	(1.013.277)	66.048.825
- Azioni A (EUR)	33.200.512	3.154.923	(922.152)	2.232.771	35.433.283
- Azioni A (GBP)	627.946	34.883	(64.715)	(29.832)	598.114
- Azioni A (SGD)	24.440.687	3.656.062	(2.418.152)	1.237.910	25.678.597
- Azioni A-ACC (USD)	5.602.371	1.321.717	(654.449)	667.268	6.269.639
- Azioni A-ACC (EUR)	7.619.553	1.396.294	(930.685)	465.609	8.085.162
- Azioni A-ACC (NOK)	3.941	-	-	-	3.941
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	155.064	328.693	(83.321)	245.372	400.436
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	3.918	462.399	(6.054)	456.345	460.263
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66.802	-	66.802	66.802
- Azioni B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni C (USD)	92.506	-	(3.963)	(3.963)	88.543
- Azioni E-ACC (EUR)	982.770	44.898	(60.767)	(15.869)	966.901
- Azioni I-ACC (USD)	8.470.855	37.213.853	(8.108.144)	29.105.709	37.576.564
- Azioni I-ACC (EUR)	29.402.129	5.218.652	(7.261.464)	(2.042.812)	27.359.317
- Azioni I-ACC (NOK)	12.450.924	560.690	(4.268)	556.422	13.007.346
- Azioni R-ACC (EUR)	-	458	-	458	458

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Sustainable Asia Equity Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni SR-ACC (SGD)	13.276.243	1.012.204	(1.057.765)	(45.561)	13.230.682
- Azioni W-ACC (GBP)	30.038.490	5.501.142	(6.874.068)	(1.372.926)	28.665.564
- Azioni Y (USD)	3.370.052	1.642.710	(220.539)	1.422.171	4.792.223
- Azioni Y (EUR)	5.436.398	1.549.172	(466.923)	1.082.249	6.518.647
- Azioni Y-ACC (USD)	17.394.919	7.053.316	(5.204.198)	1.849.118	19.244.037
- Azioni Y-ACC (EUR)	19.002.196	3.434.183	(1.260.897)	2.173.286	21.175.482
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	641.201	2.253.658	(238.565)	2.015.093	2.656.294
<b>Sustainable Asia Equity II Fund<sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>					
- Azioni S-ACC (SGD)	753.625.707	37.493.713	(17.509.200)	19.984.513	773.610.220
<b>Sustainable Asian Focus Fund<sup>4,9</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni A-ACC (EUR)	-	458	-	458	458
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66.490	-	66.490	66.490
- Azioni E-ACC (EUR)	-	458	-	458	458
- Azioni I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni I-ACC (EUR)	-	458	-	458	458
- Azioni I-ACC (GBP)	-	4.018	-	4.018	4.018
- Azioni W-ACC (GBP)	-	4.018	-	4.018	4.018
- Azioni Y-ACC (USD)	-	245.750	-	245.750	245.750
- Azioni Y-ACC (EUR)	-	225.066	-	225.066	225.066
<b>Sustainable Biodiversity Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	-	125.990	(17)	125.973	125.973
- Azioni A (EUR)	-	1.864	(115)	1.749	1.749
- Azioni A-ACC (EUR)	-	125.588	(54)	125.534	125.534
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	69.965	-	69.965	69.965
- Azioni E-ACC (EUR)	-	498	-	498	498
- Azioni I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni I-ACC (EUR)	-	498	-	498	498
- Azioni I-ACC (GBP)	-	4.317	-	4.317	4.317
- Azioni W-ACC (GBP)	-	4.317	-	4.317	4.317
- Azioni Y-ACC (USD)	-	123.000	-	123.000	123.000
- Azioni Y-ACC (EUR)	-	124.333	-	124.333	124.333
<b>Sustainable China A Shares Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	124.223	600	-	600	124.823
- Azioni A (EUR)	440	12.781	-	12.781	13.221
- Azioni A-ACC (EUR)	124.697	44.111	(4.900)	39.211	163.908
- Azioni A-ACC (RMB)	319	1.168	-	1.168	1.487
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	69.545	39.476	(2.655)	36.821	106.366
- Azioni E-ACC (EUR)	440	4.143	-	4.143	4.583
- Azioni I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (EUR)	445	-	-	-	445
- Azioni W-ACC (GBP)	3.742	-	-	-	3.742
- Azioni Y-ACC (USD)	122.500	-	-	-	122.500
- Azioni Y-ACC (EUR)	108.275	-	-	-	108.275
- Azioni Y-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
<b>Sustainable Climate Solutions Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	1.008.950	21.238	(487.568)	(466.330)	542.620
- Azioni A (EUR)	78.719	32.325	(13.642)	18.683	97.402
- Azioni A-ACC (EUR)	876.697	64.699	(435.119)	(370.420)	506.277
- Azioni A-ACC (HUF)	44.871	18.911	(14.255)	4.656	49.527
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	78.484	8.211	(241)	7.970	86.454
- Azioni E-ACC (EUR)	857.452	85.224	(442.360)	(357.136)	500.316
- Azioni I-ACC (USD)	97.305	1.993	(500)	1.493	98.798
- Azioni I-ACC (GBP)	3.608	260.376	(3.987)	256.389	259.997
- Azioni W-ACC (GBP)	862.094	899.019	(335.632)	563.387	1.425.481
- Azioni Y-ACC (USD)	7.765.546	44.300	(7.338.458)	(7.294.158)	471.388
<b>Sustainable Consumer Brands Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	12.085.914	406.395	(2.249.684)	(1.843.289)	10.242.625

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Sustainable Consumer Brands Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (EUR)	4.962.495	60.613	(491.385)	(430.772)	4.531.723
- Azioni A (GBP)	4.819.905	274.787	(791.003)	(516.216)	4.303.689
- Azioni A-ACC (EUR)	3.669.603	311.107	(738.936)	(427.829)	3.241.774
- Azioni A-ACC (HKD)	10.966	31.103	(4.549)	26.554	37.520
- Azioni A-ACC (HUF)	700.943	13.778	(265.541)	(251.763)	449.180
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	69.220	-	69.220	69.220
- Azioni D-ACC (EUR)	2.118.862	77.170	(604.437)	(527.267)	1.591.595
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	2.834.041	34.708	(728.157)	(693.449)	2.140.592
- Azioni E-ACC (EUR)	2.858.638	170.405	(263.327)	(92.922)	2.765.716
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	1.550.663	88.926	(125.223)	(36.297)	1.514.366
- Azioni I-ACC (USD)	500	606	-	606	1.106
- Azioni I-ACC (GBP)	3.689	-	-	-	3.689
- Azioni W-ACC (GBP)	7.590.405	388.070	(1.430.214)	(1.042.144)	6.548.261
- Azioni Y (EUR)	1.081.540	37.892	(270.705)	(232.813)	848.727
- Azioni Y (GBP)	418.226	11.710	(105.262)	(93.552)	324.674
- Azioni Y-ACC (USD)	1.072.262	183.497	(876.660)	(693.163)	379.099
- Azioni Y-ACC (EUR)	4.189.194	1.970.277	(1.142.670)	827.607	5.016.801
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	463.940	516.560	(167.701)	348.859	812.799
<b>Sustainable Demographics Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	12.532.313	205.785	(1.265.414)	(1.059.629)	11.472.684
- Azioni A (EUR)	1.216.465	155.656	(247.620)	(91.964)	1.124.501
- Azioni A-ACC (HUF)	1.700.970	27.469	(417.547)	(390.078)	1.310.892
- Azioni A-ACC (SGD)	78.726	26.383	(20.245)	6.138	84.864
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	13.158.817	398.613	(7.181.308)	(6.782.695)	6.376.122
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	655.566	19.939	(52.665)	(32.726)	622.840
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	368.147	2.177.593	(389.613)	1.787.980	2.156.127
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	139.416	33.918	(13.036)	20.882	160.298
- Azioni D-ACC (EUR)	284.078	30.300	(86.242)	(55.942)	228.136
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	5.158.582	310.585	(279.784)	30.801	5.189.383
- Azioni I-ACC (USD)	7.076.227	2.124.262	(1.124.119)	1.000.143	8.076.370
- Azioni Y-ACC (USD)	7.459.901	1.863.330	(2.781.890)	(918.560)	6.541.341
- Azioni Y-ACC (GBP)	3.448.056	206.377	(760.173)	(553.796)	2.894.260
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	3.684.874	1.027.428	(1.121.054)	(93.626)	3.591.248
<b>Sustainable Emerging Markets Equity Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	259.082	337.605	(27.488)	310.117	569.199
- Azioni A (EUR)	2.968.380	527.529	(214.494)	313.035	3.281.415
- Azioni A-ACC (USD)	1.784.312	626.169	(171.315)	454.854	2.239.166
- Azioni I (USD)	1.900.900	299.940	(500)	299.440	2.200.340
- Azioni I (GBP)	1.183.328	635.294	(1.214.648)	(579.354)	603.974
- Azioni I-ACC (USD)	42.712.080	27.995.962	(8.563.922)	19.432.040	62.144.120
- Azioni I-ACC (EUR)	510.282	5.180.050	(228.339)	4.951.711	5.461.993
- Azioni I-ACC (GBP)	3.603	-	-	-	3.603
- Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2.227.099	905.833	(272.092)	633.741	2.860.840
- Azioni R-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni R-ACC (EUR)	-	458	-	458	458
- Azioni R-GDIST (GBP)	45.331.466	29.533.533	(2.631.699)	26.901.834	72.233.300
- Azioni W (GBP)	17.826.651	2.826.417	(4.098.370)	(1.271.953)	16.554.698
- Azioni Y (EUR)	1.599.343	867.168	(2.191.346)	(1.324.178)	275.165
- Azioni Y-ACC (USD)	10.059.931	6.140.005	(4.426.298)	1.713.707	11.773.638
- Azioni Y-ACC (HUF)	561.067	114.220	(102.179)	12.041	573.108
<b>Sustainable Emerging Markets Ex China Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	-	137.507	(5)	137.502	137.502
- Azioni A-ACC (EUR)	-	110.926	-	110.926	110.926
- Azioni E-ACC (EUR)	-	462	-	462	462
- Azioni I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni I-ACC (EUR)	-	462	-	462	462
- Azioni I-ACC (GBP)	-	4.059	-	4.059	4.059
- Azioni W-ACC (GBP)	-	4.059	-	4.059	4.059
- Azioni Y-ACC (USD)	-	120.000	-	120.000	120.000
- Azioni Y-ACC (EUR)	-	110.793	-	110.793	110.793
<b>Sustainable Europe Equity Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	3.355.936	156.190	(278.871)	(122.681)	3.233.255

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Sustainable Europe Equity Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-ACC (EUR)	7.433.508	119.341	(2.445.155)	(2.325.814)	5.107.694
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	99.806	5.640	(8.913)	(3.273)	96.533
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	474.962	57.881	(125.314)	(67.433)	407.529
- Azioni D-ACC (EUR)	34.036	4.658	(10.585)	(5.927)	28.109
- Azioni E-ACC (EUR)	825.736	29.907	(87.211)	(57.304)	768.432
- Azioni I (EUR)	388	1.704.049	(1.014.237)	689.812	690.200
- Azioni I-ACC (EUR)	1.950	106.852	(55.059)	51.793	53.743
- Azioni W (GBP)	3.689	-	-	-	3.689
- Azioni Y (EUR)	596.868	17.612	(136.369)	(118.757)	478.111
- Azioni Y (SGD)	7.744	828	-	828	8.572
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.372.750	1.152.612	(469.967)	682.645	2.055.395
<b>Sustainable European Smaller Companies Fund<sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-ACC (EUR)	312.268	34.582	(8.210)	26.372	338.640
- Azioni I-ACC (EUR)	6.019.276	1.183.094	(872.261)	310.833	6.330.109
- Azioni RA-ACC (EUR)	-	470	-	470	470
- Azioni W-ACC (GBP)	3.626	-	-	-	3.626
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.713	-	-	-	1.713
<b>Sustainable Eurozone Equity Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	4.023.642	31.358	(388.207)	(356.849)	3.666.793
- Azioni A-ACC (EUR)	13.547.201	294.981	(530.587)	(235.606)	13.311.595
- Azioni A-ACC (HUF)	22.574	-	(4.243)	(4.243)	18.331
- Azioni E-ACC (EUR)	1.261.654	104.111	(113.669)	(9.558)	1.252.096
- Azioni I-ACC (EUR)	1.744.187	3.189.925	(544.187)	2.645.738	4.389.925
- Azioni W-ACC (GBP)	667.977	468.376	(343.442)	124.934	792.911
- Azioni X-ACC (EUR)	58.961	322.101	(18.447)	303.654	362.615
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.581.656	983.601	(471.189)	512.412	2.094.068
<b>Sustainable Future Connectivity Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	144.651	46.152	(40.215)	5.937	150.588
- Azioni A (EUR)	21.904	5.646	(5.117)	529	22.433
- Azioni A-ACC (EUR)	10.602.409	1.613.572	(855.207)	758.365	11.360.774
- Azioni A-ACC (HUF)	140.094	51.178	(30.764)	20.414	160.508
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	115.249	23.641	(14.061)	9.580	124.829
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	6.806	2.983	(1.761)	1.222	8.028
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	248.539	80.142	(40.406)	39.736	288.275
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	104.743	22.305	(17.122)	5.183	109.926
- Azioni E-ACC (EUR)	2.489.287	436.944	(152.108)	284.836	2.774.123
- Azioni I-ACC (USD)	788	1.068	(288)	780	1.568
- Azioni I-ACC (EUR)	86.266	123.051	(110.788)	12.263	98.529
- Azioni W-ACC (GBP)	1.184.371	261.457	(296.277)	(34.820)	1.149.551
- Azioni Y-ACC (USD)	56.269	26.582	(12.731)	13.851	70.120
- Azioni Y (EUR)	54.320	4.439	(15.175)	(10.736)	43.584
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.048.633	833.870	(873.508)	(39.638)	1.008.995
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	84.869	11.511	(494)	11.017	95.886
<b>Sustainable Global Equity Fund<sup>4,9</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni A-ACC (EUR)	-	453	-	453	453
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66.802	-	66.802	66.802
- Azioni E-ACC (EUR)	-	453	-	453	453
- Azioni I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni I-ACC (EUR)	-	453	-	453	453
- Azioni I-ACC (GBP)	-	4.009	-	4.009	4.009
- Azioni W-ACC (GBP)	-	4.009	-	4.009	4.009
- Azioni Y-ACC (USD)	-	245.750	-	245.750	245.750
- Azioni Y-ACC (EUR)	-	222.842	-	222.842	222.842
<b>Sustainable Global Health Care Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	5.618.089	230.266	(329.683)	(99.417)	5.518.672
- Azioni A (GBP)	16.826.961	897.751	(2.865.763)	(1.968.012)	14.858.949
- Azioni A-ACC (EUR)	12.585.300	321.438	(981.376)	(659.938)	11.925.362
- Azioni A-ACC (HUF)	2.845.583	178.926	(472.587)	(293.661)	2.551.922

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Sustainable Global Health Care Fund<sup>®</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	5.678.346	524.920	(797.004)	(272.084)	5.406.262
- Azioni B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni D-ACC (EUR)	754.711	119.735	(171.993)	(52.258)	702.453
- Azioni E-ACC (EUR)	3.413.686	213.275	(215.831)	(2.556)	3.411.130
- Azioni I-ACC (EUR)	3.449.394	4.522.979	(4.834.964)	(311.985)	3.137.409
- Azioni W-ACC (GBP)	41.289.465	10.695.104	(3.627.653)	7.067.451	48.356.916
- Azioni Y (EUR)	1.622.006	168.816	(518.946)	(350.130)	1.271.876
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.838.452	1.863.227	(2.089.996)	(226.769)	3.611.683
- Azioni Y-ACC (USD)	1.444.829	641.021	(1.018.938)	(377.917)	1.066.912
<b>Sustainable Japan Equity Fund<sup>®</sup> - JPY</b>					
- Azioni A (JPY)	83.603.487	4.321.468	(3.814.939)	506.529	84.110.016
- Azioni A (EUR)	10.821.456	723.940	(591.784)	132.156	10.953.612
- Azioni A (SGD)	4.520.457	1.091.966	(1.056.132)	35.834	4.556.291
- Azioni A-ACC (EUR)	2.750.183	154.114	(156.429)	(2.315)	2.747.868
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	5.178.156	44.699	(1.390.587)	(1.345.888)	3.832.268
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	68.685	-	-	-	68.685
- Azioni E-ACC (EUR)	655.642	53.950	(119.149)	(65.199)	590.443
- Azioni I (USD)	1.025	-	-	-	1.025
- Azioni I-ACC (EUR)	421	2.360.727	(890.194)	1.470.533	1.470.954
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	31.330	-	(5.000)	(5.000)	26.330
- Azioni W-ACC (GBP)	84.784	424.927	(195.439)	229.488	314.272
- Azioni X (JPY)	14.767	117.865	(99.994)	17.871	32.638
- Azioni Y (EUR)	225.457	25.329	(30.286)	(4.957)	220.500
- Azioni Y-ACC (JPY)	1.974.645	442.432	(521.211)	(78.779)	1.895.866
<b>Sustainable US Equity Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	953.076	624.043	(601.400)	22.643	975.719
- Azioni A-ACC (USD)	748.873	30.181	(342.338)	(312.157)	436.716
- Azioni A-ACC (EUR)	988.309	67.147	(207.214)	(140.067)	848.242
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	405.113	43.554	(97.362)	(53.808)	351.305
- Azioni E-ACC (EUR)	134.451	97.641	(13.120)	84.521	218.972
- Azioni I-ACC (USD)	831.310	604	(500)	104	831.414
- 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)	138.313	8.482.170	(3.502.146)	4.980.024	5.118.337
- Azioni Y-ACC (GBP)	764.554	606.901	(241.050)	365.851	1.130.405
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	4.450	705	-	705	5.155
<b>Sustainable Water &amp; Waste Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	13.676.768	2.195.504	(3.804.734)	(1.609.230)	12.067.538
- Azioni A (EUR)	1.811.012	377.914	(240.294)	137.620	1.948.632
- Azioni A-ACC (EUR)	38.106.774	1.528.241	(3.349.754)	(1.821.513)	36.285.261
- Azioni A-ACC (HUF)	1.524.648	21.836	(413.642)	(391.806)	1.132.842
- Azioni A-ACC (NOK)	17.907	-	(4.252)	(4.252)	13.655
- Azioni A-ACC (SEK)	6.809.693	3.607.182	(1.450.537)	2.156.645	8.966.338
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.489.703	1.065.611	(4.672.508)	(3.606.897)	9.882.806
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	3.764.156	448.002	(1.010.616)	(562.614)	3.201.542
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66.385	421.447	(407.790)	13.657	80.042
- Azioni D-ACC (EUR)	3.975.043	347.826	(725.684)	(377.858)	3.597.185
- Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.674.221	145.116	(263.368)	(118.252)	1.555.969
- Azioni E-ACC (EUR)	8.963.699	620.760	(437.867)	182.893	9.146.592
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2.157.905	391.358	(88.979)	302.379	2.460.284
- Azioni I-ACC (USD)	242.412	2.883.764	(1.734.913)	1.148.851	1.391.263
- Azioni I-ACC (EUR)	1.391.359	181.961	(705.485)	(523.524)	867.835
- Azioni I-ACC (NOK)	19.520.045	703.272	(379.639)	323.633	19.843.678
- Azioni I-ACC (SEK)	326.390.478	45.852.842	(7.670.128)	38.182.714	364.573.192
- Azioni RY-ACC (USD)	197.738	-	(87.777)	(87.777)	109.961
- Azioni RY-ACC (CHF)	91.252	10.085	(24.052)	(13.967)	77.285
- Azioni RY-ACC (EUR)	249.455	2.005	(71.037)	(69.032)	180.423
- Azioni W (GBP)	2.425.967	647.642	(414.780)	232.862	2.658.829
- Azioni W-ACC (GBP)	6.356.902	692.106	(2.180.099)	(1.487.993)	4.868.909
- Azioni X-ACC (EUR)	447	50.267	(8.035)	42.232	42.679
- Azioni Y-ACC (USD)	2.942.421	178.521	(1.335.499)	(1.156.978)	1.785.443

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Sustainable Water &amp; Waste Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni Y-ACC (EUR)	20.085.498	4.037.174	(2.834.675)	1.202.499	21.287.997
- Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	316.770	130.517	(333.714)	(203.197)	113.573
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2.225.631	307.996	(556.996)	(249.000)	1.976.631
<b>Switzerland Fund<sup>8</sup> - CHF</b>					
- Azioni A (CHF)	2.629.509	37.410	(251.804)	(214.394)	2.415.115
- Azioni A-ACC (CHF)	5.700.501	918.435	(2.130.655)	(1.212.220)	4.488.281
- Azioni Y-ACC (CHF)	375.030	253.207	(84.595)	168.612	543.642
<b>Thailand Fund - USD</b>					
- Azioni A (USD)	3.839.241	688.878	(1.028.452)	(339.574)	3.499.667
- Azioni A-ACC (USD)	154.150	442.363	(76.291)	366.072	520.222
- Azioni Y (USD)	43.654	106.307	(102.965)	3.342	46.996
- Azioni Y-ACC (USD)	674.437	997.291	(1.255.171)	(257.880)	416.557
<b>UK Special Situations Fund - GBP</b>					
- Azioni A (GBP)	23.852.701	1.438.511	(4.449.256)	(3.010.745)	20.841.956
- Azioni A-ACC (GBP)	439.239	91.902	(51.993)	39.909	479.148
- Azioni A-ACC (EUR)	566.992	98.737	(316.231)	(217.494)	349.498
- Azioni I (GBP)	50.511.647	21.892.234	(34.849.303)	(12.957.069)	37.554.578
- Azioni W (GBP)	3.336.245	2.674.186	(798.959)	1.875.227	5.211.472
- Azioni Y-ACC (GBP)	20.041.717	88.524.303	(64.870.153)	23.654.150	43.695.867
<b>World Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	12.366.369	1.474.467	(2.283.413)	(808.946)	11.557.423
- Azioni A (EUR)	35.035.683	2.560.250	(1.020.172)	1.540.078	36.575.761
- Azioni A-ACC (CZK)	65.128	39.763	(1.171)	38.592	103.720
- Azioni A-ACC (EUR)	39.838.408	5.822.976	(2.005.406)	3.817.570	43.655.978
- Azioni A-ACC (HKD)	760.932	64.129	(145.514)	(81.385)	679.547
- Azioni A-ACC (HUF)	623.772	39.974	(240.514)	(200.540)	423.232
- Azioni A-ACC (SGD)	2.483.825	178.015	(708.105)	(530.090)	1.953.735
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	1.999.258	311.529	(74.105)	237.424	2.236.682
- Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	171.604	61.595	(11.709)	49.886	221.490
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4.694	-	4.694	4.694
- Azioni E-ACC (EUR)	8.059.613	1.740.794	(397.942)	1.342.852	9.402.465
- Azioni I-ACC (USD)	1.449.370	326.250	(684.002)	(357.752)	1.091.618
- Azioni I-ACC (EUR)	32.246.237	6.053.371	(13.266.366)	(7.212.995)	25.033.242
- Azioni RA-ACC (USD)	4.842.514	58.924	(544.095)	(485.171)	4.357.343
- Azioni RY-ACC (EUR)	55.721.090	5.933.853	(4.000.523)	1.933.330	57.654.420
- Azioni Y (EUR)	5.600.821	534.639	(779.479)	(244.840)	5.355.981
- Azioni Y-ACC (USD)	4.633.480	2.567.518	(2.411.765)	155.753	4.789.233
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.573.155	2.860.163	(2.112.111)	748.052	11.321.207
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	3.526.692	1.738.265	(2.059.976)	(321.711)	3.204.981
<b>Equity Income Funds</b>					
<b>Asia Pacific Dividend Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	5.165.212	1.342.519	(509.927)	832.592	5.997.804
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1.266.071	1.596.329	(1.038.742)	557.587	1.823.658
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	9.616.355	3.393.613	(2.338.238)	1.055.375	10.671.730
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	14.143.572	11.789.496	(7.745.446)	4.044.050	18.187.622
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66.915	-	66.915	66.915
- Azioni B-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni Y (USD)	52.802	79.739	(5.954)	73.785	126.587
- Azioni Y-ACC (USD)	1.806.115	7.537.654	(5.066.123)	2.471.531	4.277.646
<b>European Dividend Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	905.038	475.911	(399.030)	76.881	981.919
- Azioni A-ACC (EUR)	1.904.329	1.238.780	(439.892)	798.888	2.703.217
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	670.337	46.340	(175.483)	(129.143)	541.194
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	77.945	61.263	(42.434)	18.829	96.774
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1.820.787	583.945	(377.376)	206.569	2.027.356

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>European Dividend Fund <sup>5</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1.855.131	95.051	(1.169.256)	(1.074.205)	780.926
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2.991.758	164.110	(996.965)	(832.855)	2.158.903
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	1.003.379	767.289	(83.614)	683.675	1.687.054
- Azioni D-ACC (EUR)	-	469	-	469	469
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	-	469	-	469	469
- Azioni I-ACC (EUR)	974.036	4.436.668	(3.696.471)	740.197	1.714.233
- Azioni W (GBP)	1.236.439	2.275.013	(205.171)	2.069.842	3.506.281
- Azioni Y-ACC (EUR)	5.082.143	5.879.284	(6.374.289)	(495.005)	4.587.138
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	85.057	39.128	(28.749)	10.379	95.436
<b>Global Dividend Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	74.124.359	5.020.653	(14.100.469)	(9.079.816)	65.044.543
- Azioni A-ACC (EUR)	34.234.939	9.505.651	(336.358)	9.169.293	43.404.232
- Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	2.760.032	176.416	(26.126)	150.290	2.910.322
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	37.104.578	5.781.021	(1.293.275)	4.487.746	41.592.324
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	2.425.376	126.870	(621.033)	(494.163)	1.931.213
- Azioni A-GDIST (EUR)	16.218.659	5.528.846	(66.717)	5.462.129	21.680.788
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	10.379.476	1.278.706	(2.233.066)	(954.360)	9.425.116
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	19.156.245	3.630.486	(2.695.457)	955.029	20.091.274
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	4.083.696	676.156	(802.874)	(126.718)	3.956.978
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	3.028.527	419.686	(736.513)	(316.827)	2.711.700
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	13.653.622	636.812	(1.724.091)	(1.087.279)	12.566.343
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	54.888.703	1.789.900	(8.320.107)	(6.530.207)	48.358.496
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	15.133.410	4.467.815	(905.182)	3.562.633	18.696.043
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	113.298.939	4.435.430	(23.949.948)	(19.514.518)	93.784.421
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	122.839.940	34.705.687	(10.132.232)	24.573.455	147.413.395
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	9.923.487	2.475.711	(7.073.883)	(4.598.172)	5.325.315
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	4.283.493	540.318	(1.280.483)	(740.165)	3.543.328
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	38.786.504	7.078.684	(22.387.440)	(15.308.756)	23.477.748
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	39.732.102	5.607.823	(6.971.164)	(1.363.341)	38.368.761
- Azioni A-QINCOME (G) (USD)	5.080.540	863.027	(564.325)	298.702	5.379.242
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	69.374.627	14.473.746	(83.998)	14.389.748	83.764.375
- Azioni D-ACC (EUR)	7.018.876	975.454	(764.675)	210.779	7.229.655
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	5.076.156	326.420	(874.675)	(548.255)	4.527.901
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	6.402.559	314.230	(896.619)	(582.389)	5.820.170
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	12.954.437	840.403	(1.509.369)	(668.966)	12.285.471
- Azioni E-ACC (EUR)	9.695.863	1.635.073	(175.409)	1.459.664	11.155.527
- Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	9.751.420	608.020	(518.840)	89.180	9.840.600
- Azioni I-ACC (EUR)	13.862.769	821.777	(8.038.382)	(7.216.605)	6.646.164
- Azioni I-ACC (USD) (hedged)	523.772	86.529	(140.379)	(53.850)	469.922
- Azioni I-QDIST (EUR)	27.641	17.570.877	(17.499.384)	71.493	99.134
- Azioni RY (EUR)	-	66.112.790	(684.282)	65.428.508	65.428.508
- Azioni SR-ACC (SGD)	167.539.485	9.046.380	(3.237.434)	5.808.946	173.348.431
- Azioni SR-MINCOME (G) (SGD)	1.632.368	304.301	(394.212)	(89.911)	1.542.457
- Azioni W-ACC (GBP)	19.106.705	8.053.161	(995.373)	7.057.788	26.164.493
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP)	45.131.879	22.558.089	(5.475.172)	17.082.917	62.214.796
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	68.764.849	63.968.216	(16.996.341)	46.971.875	115.736.724
- Azioni Y (EUR)	522.835	341.858	(161.892)	179.966	702.801
- Azioni Y-ACC (USD)	28.442.629	8.001.701	(8.334.470)	(332.769)	28.109.860
- Azioni Y-ACC (EUR)	9.224.873	8.896.922	(4.967.810)	3.929.112	13.153.985
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	2.021.050	125.089	(1.160.122)	(1.035.033)	986.017
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	16.775.377	13.722.307	(951.360)	12.770.947	29.546.324
- Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	415.760	1.259	(410.099)	(408.840)	6.920
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	772.652	(50.012)	722.640	723.140
- Azioni Y-QINCOME (G) (USD)	15.433.170	2.826.476	(2.235.520)	590.956	16.024.126
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	11.486.734	3.027.074	(4.864.566)	(1.837.492)	9.649.242
<b>Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	545.652	480.244	(36.452)	443.792	989.444
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	490.174	327.444	(49.681)	277.763	767.937
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	17.320	10.112	(5.150)	4.962	22.282
- Azioni I (USD)	50.337	66.060	(27.426)	38.634	88.971
- Azioni I-ACC (USD)	4.742.727	656.920	(504.391)	152.529	4.895.256
- Azioni W (GBP)	2.468.239	2.531.535	(314.271)	2.217.264	4.685.503
- Azioni X-ACC (GBP)	21.816.502	10.365.747	(9.158.588)	1.207.159	23.023.661
- Azioni Y-ACC (USD)	828.621	690.797	(421.531)	269.266	1.097.887

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	16.591	6.375	(4.773)	1.602	18.193
<b>Sustainable European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	412	-	-	-	412
- Azioni A-ACC (EUR)	413.157	903	(1.684)	(781)	412.376
- 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)	513	363	-	363	876
- Azioni Y-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
<b>Sustainable Global Dividend Plus Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	958	1.658.181	(268.460)	1.389.721	1.390.679
- Azioni A (EUR)	3.314.788	2.707.157	(322.790)	2.384.367	5.699.155
- Azioni A (GBP)	2.725.268	16.441.051	(2.400.197)	14.040.854	16.766.122
- Azioni A-ACC (USD)	6.754	1.864.575	(173.094)	1.691.481	1.698.235
- Azioni A-ACC (EUR)	1.086.074	1.501.523	(198.959)	1.302.564	2.388.638
- Azioni A-ACC (HUF)	-	460.601	(43.373)	417.228	417.228
- Azioni A-GDIST (EUR)	408	200	-	200	608
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	79.049	33.943	(2.736)	31.207	110.256
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	240.846	1.508.338	(354.529)	1.153.809	1.394.655
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	14.231	3.423.211	(253.291)	3.169.920	3.184.151
- Azioni A-MDIST (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni A-MDIST (HKD)	3.881	-	-	-	3.881
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	8.253	310.238	(15.668)	294.570	302.823
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	142.899	928.509	(196.925)	731.584	874.483
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	48.881	17.826	(7.665)	10.161	59.042
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	587.634	847.286	(471.841)	375.445	963.079
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	541.668	616.123	(739.065)	(122.942)	418.726
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	4.596.369	4.999.178	(3.655.445)	1.343.733	5.940.102
- Azioni E-ACC (EUR)	499.549	298.626	(120.760)	177.866	677.415
- Azioni I (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (USD)	922	480	-	480	1.402
- Azioni I-ACC (EUR)	318.275	106.667	(17.168)	89.499	407.774
- Azioni W-ACC (GBP)	3.530.554	18.222.137	(1.507.110)	16.715.027	20.245.581
- Azioni W-GDIST (GBP)	3.534	48.114	-	48.114	51.648
- Azioni Y (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y (EUR)	617.993	38.973	(60.361)	(21.388)	596.605
- Azioni Y-ACC (USD)	1.668	768.865	(248.040)	520.825	522.493
- Azioni Y-ACC (EUR)	271.952	205.408	(123.733)	81.675	353.627
- Azioni Y-GDIST (EUR)	410	6.700	-	6.700	7.110
- Azioni Y-QDIST (USD)	4.661.274	983.478	(902.414)	81.064	4.742.338
<b>Sustainable Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni Y-ACC (USD)	20.193	367.210	(11.679)	355.531	375.724
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	13.843.035	135.615	(1.218.204)	(1.082.589)	12.760.446
- Azioni A-ACC (EUR)	717.471	336.885	(111.604)	225.281	942.752
- Azioni A-ACC (NOK)	21.475	52.691	(4.281)	48.410	69.885
- Azioni A-ACC (SEK)	967.000	849.755	(476.486)	373.269	1.340.269
- Azioni A-GDIST (EUR)	460	460	(2)	458	918
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	78.006	45.076	(37.641)	7.435	85.441
- Azioni E-ACC (EUR)	33.486	81.911	(7.555)	74.356	107.842
- Azioni I-ACC (EUR)	289.572	451.737	(46.051)	405.686	695.258
- Azioni I-ACC (GBP)	29.023.463	3.286.361	(6.918.495)	(3.632.134)	25.391.329
- Azioni I-ACC (NOK)	65.506.628	8.840.616	(34.422.165)	(25.581.549)	39.925.079
- Azioni I-ACC (SEK)	92.567.782	147.037.877	(13.365.044)	133.672.833	226.240.615
- Azioni W-ACC (GBP)	2.437.442	3.970.038	(744.454)	3.225.584	5.663.026
- Azioni X-ACC (EUR)	23.551	605.584	(20.432)	585.152	608.703
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.554.741	2.156.321	(746.184)	1.410.137	2.964.878
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	8.884	28.411	(360)	28.051	36.935

## Comparto a Selezione di portafoglio

### Strategic European Fund <sup>4</sup> - EUR

- Azioni A-ACC (EUR)	142.367	2.289	-	2.289	144.656
----------------------	---------	-------	---	-------	---------

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Strategic European Fund <sup>4</sup> - EUR</b>					
- Azioni I-ACC (EUR)	141.245	-	-	-	141.245
- Azioni W-ACC (GBP)	3.612	-	-	-	3.612
- Azioni Y-ACC (EUR)	141.245	-	-	-	141.245
<b>Comparti Multi Asset</b>					
<b>Asia Pacific Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1,4</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	1.785.702	40.965	(361.834)	(320.869)	1.464.833
- Azioni A-ACC (HUF)	576.316	31.720	(129.985)	(98.265)	478.051
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2.883.544	145.123	(257.215)	(112.092)	2.771.452
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	179.561	5.361	(14.088)	(8.727)	170.834
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	5.601	6	(998)	(992)	4.609
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	137.195	-	-	-	137.195
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	2.968.919	95.243	(851.306)	(756.063)	2.212.856
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	2.059.319	351.458	(567.105)	(215.647)	1.843.672
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	6.482.313	23.695	(925.087)	(901.392)	5.580.921
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.034.997	155.537	(164.681)	(9.144)	2.025.853
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	729.594	44.168	(51.355)	(7.187)	722.407
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	702.847	92.849	(87.074)	5.775	708.622
- Azioni Y-ACC (EUR)	594.552	51.456	(125.674)	(74.218)	520.334
<b>European Multi Asset Income Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	15.123.126	255.377	(1.253.249)	(997.872)	14.125.254
- Azioni A-ACC (EUR)	9.383.499	106.717	(1.196.491)	(1.089.774)	8.293.725
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	729.421	32.920	(238.912)	(205.992)	523.429
- Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1.136.300	528.753	(95.562)	433.191	1.569.491
- Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	145.000	-	-	-	145.000
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	1.097.593	22.005	(253.003)	(230.998)	866.595
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	437	-	-	-	437
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	73.429	3.900	(16.822)	(12.922)	60.507
- Azioni D-ACC (EUR)	35.548	6.668	(15.190)	(8.522)	27.026
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	36.049	40.149	(25.573)	14.576	50.625
- Azioni E-ACC (EUR)	4.808.732	56.506	(579.879)	(523.373)	4.285.359
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	51.442	19.307	(4.537)	14.770	66.212
- Azioni I-ACC (EUR)	454	442	(18)	424	878
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.913.718	293.835	(472.611)	(178.776)	2.734.942
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	10.262	2.001	(954)	1.047	11.309
<b>Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	743.616	9.445	(107.522)	(98.077)	645.539
- Vermoegens. Azioni Def A (EUR)	12.739	211	(768)	(557)	12.182
- Azioni A-ACC (EUR)	2.646.383	22.127	(339.315)	(317.188)	2.329.195
- Azioni A-ACC (SGD)	8.035	9.400	(3.419)	5.981	14.016
- Azioni A-ACC (USD)	105.619	28.300	(32.441)	(4.141)	101.478
- Azioni D-ACC (EUR)	33.222	4.894	(15.735)	(10.839)	22.383
- Azioni E-ACC (EUR)	1.208.961	24.863	(200.032)	(175.169)	1.033.792
- Azioni I-ACC (EUR)	454	3.060	-	3.060	3.514
- Azioni Y-ACC (EUR)	145.248	15.499	(149.786)	(134.287)	10.961
- Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	113.613	122.233	(99.660)	22.573	136.186
<b>Global Multi Asset Dynamic Fund - USD</b>					
- Azioni A (USD)	2.408.945	47.935	(166.923)	(118.988)	2.289.957
- Azioni A (EUR)	108.062	4.429	(18.341)	(13.912)	94.150
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	7.298.083	26.604	(418.423)	(391.819)	6.906.264
- Azioni A-ACC (USD)	3.135.217	228.392	(2.638.897)	(2.410.505)	724.712
- Azioni A-ACC (EUR)	169.275	12.549	(36.556)	(24.007)	145.268
- Azioni A-ACC (HKD)	4.849	-	-	-	4.849
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	465.917	68.050	(85.424)	(17.374)	448.543
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	87.192	11.371	(12.041)	(670)	86.522
- Azioni I-ACC (USD)	5.187	3.229	(2.325)	904	6.091
- Azioni I-ACC (EUR)	454	5.337	(2)	5.335	5.789
- Azioni W-ACC (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.089.385	98.103	(84.481)	13.622	1.103.007
<b>Global Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	1.921.335	319.258	(280.993)	38.265	1.959.600

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Global Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Azioni A (EUR)	1.578.232	22.606	(144.287)	(121.681)	1.456.551
- Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	44.672	915	(1.870)	(955)	43.717
- Azioni A-ACC (EUR)	2.792.357	102.975	(245.847)	(142.872)	2.649.485
- Azioni A-ACC (SGD)	43.513	3.090	(19.765)	(16.675)	26.838
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	652.925	27.015	(72.525)	(45.510)	607.415
- Azioni E-ACC (EUR)	869.509	55.014	(103.999)	(48.985)	820.524
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	377.755	10.709	(33.445)	(22.736)	355.019
- Azioni I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni I-ACC (EUR)	454	3.112	(1.987)	1.125	1.579
- Azioni W-GDIST (GBP)	3.603	1.080	-	1.080	4.683
- Azioni Y-ACC (USD)	203.220	10.181	(40.450)	(30.269)	172.951
- Azioni Y-ACC (EUR)	44.037	87	(14.166)	(14.079)	29.958
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5.001	36.518	-	36.518	41.519
- Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
<b>Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	24.369.109	258.073	(3.970.069)	(3.711.996)	20.657.113
- Azioni A (EUR)	23.813.227	398.693	(4.708.885)	(4.310.192)	19.503.035
- Azioni A-ACC (EUR)	35.758.161	708.239	(4.780.540)	(4.072.301)	31.685.860
- Azioni A-ACC (HKD)	7.144.245	863.031	(2.620.208)	(1.757.177)	5.387.068
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	3.880.274	445.137	(1.021.586)	(576.449)	3.303.825
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	79.640.270	195.016	(10.764.704)	(10.569.688)	69.070.582
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	2.900.974	283.593	(698.112)	(414.519)	2.486.455
- Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	858.649	110.459	(101.554)	8.905	867.554
- Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8.306	-	-	-	8.306
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1.703.896	1.562	(367.921)	(366.359)	1.337.537
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	10.204.088	243.205	(5.239.172)	(4.995.967)	5.208.121
- Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	7.895.807	163.129	(1.308.265)	(1.145.136)	6.750.671
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	13.679.856	532.802	(1.062.316)	(529.514)	13.150.342
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	31.771.772	199.702	(5.587.845)	(5.388.143)	26.383.629
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	14.040.704	1.603.483	(2.852.403)	(1.248.920)	12.791.784
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	931.428.852	36.378.926	(137.615.660)	(101.236.734)	830.192.118
- Azioni A-MDIST (EUR)	1.067.505	54.495	(153.493)	(98.998)	968.507
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	121.813.610	1.108.473	(20.802.661)	(19.694.188)	102.119.422
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	237.566.758	3.425.265	(62.176.351)	(58.751.086)	178.815.672
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	466.208.235	16.093.467	(59.672.629)	(43.579.162)	422.629.073
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	4.198.036	656.551	(1.194.539)	(537.988)	3.660.048
- Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1.603.375	84.083	(249.194)	(165.111)	1.438.264
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	715.040.075	24.700.065	(96.389.390)	(71.689.325)	643.350.750
- Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	101.629.038	79.958.616	(74.355.698)	5.602.918	107.231.956
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	128.779.830	63.519	(19.808.011)	(19.744.492)	109.035.338
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni D-ACC (EUR)	2.091.345	88.481	(680.598)	(592.117)	1.499.228
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	2.298.067	70.224	(670.398)	(600.174)	1.697.893
- Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	1.843.008	73.701	(466.082)	(392.381)	1.450.627
- Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	17.059.646	24.531	(4.722.643)	(4.698.112)	12.361.534
- Azioni E-ACC (EUR)	531.308	229.351	(36.739)	192.612	723.920
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	18.435.435	440.040	(1.908.068)	(1.468.028)	16.967.407
- Azioni E-QINCOME (G) (USD)	8.668.670	658.877	(1.242.847)	(583.970)	8.084.700
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	62.610.630	489.623	(6.735.016)	(6.245.393)	56.365.237
- Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	368.877	91.281	(453.614)	(362.333)	6.544
- Azioni I-ACC (USD)	5.306.577	24.328	(729.183)	(704.855)	4.601.722
- Azioni I-ACC (EUR)	431	-	-	-	431
- Azioni I-ACC (GBP)	13.209.070	344.407	(3.903.450)	(3.559.043)	9.650.027
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	12.061.784	2.068.200	(1.860.129)	208.071	12.269.855
- Azioni I-GMDIST (GBP)	25.093.733	82.213	(3.836)	78.377	25.172.110
- I-QINCOME (G) Shares EUR	-	466	-	466	466
- Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8.383.848	295.494	(8.670.802)	(8.375.308)	8.540
- Azioni Y-ACC (USD)	2.805.290	452.512	(1.999.703)	(1.547.191)	1.258.099
- Azioni Y-ACC (EUR)	24.416.270	1.391.292	(3.079.716)	(1.688.424)	22.727.846
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	18.178.172	401.590	(4.107.251)	(3.705.661)	14.472.511
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	5.775.837	210.709	(1.637.661)	(1.426.952)	4.348.885
- Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	5.406.487	472.849	(890.824)	(417.975)	4.988.512
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	4.812.584	323.121	(2.088.062)	(1.764.941)	3.047.643
<b>Greater China Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	602.460	4.576	(44.554)	(39.978)	562.482

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Greater China Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1</sup> - USD</b>					
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	110.243	29.529	(36.644)	(7.115)	103.128
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	414.190	63.928	(231.392)	(167.464)	246.726
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	4.963.332	1.458.494	(3.742.968)	(2.284.474)	2.678.858
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	329.031	286.234	(297.354)	(11.120)	317.911
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	13.011	-	-	-	13.011
- Azioni A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	63.973	-	(40.148)	(40.148)	23.825
- Azioni A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1.417.578	147.289	(280.799)	(133.510)	1.284.068
<b>Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	1.328.508	76.400	(182.883)	(106.483)	1.222.025
- Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	11.117	3	(2.120)	(2.117)	9.000
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	45.590	11.174	(1.899)	9.275	54.865
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni A-QINCOME (G) (USD)	13.019	-	(1.291)	(1.291)	11.728
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	180.603	4.581	(7.019)	(2.438)	178.165
- Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	6.822	-	-	-	6.822
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.430	115	-	115	4.545
- Azioni I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	102.548	839.787	(31.672)	808.115	910.663
- Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	36.892	-	-	-	36.892
- Azioni Y-ACC (USD)	4.013.904	314.299	(633.971)	(319.672)	3.694.232
- Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4.415	-	-	-	4.415
<b>Fidelity SMART Fund</b>					
<b>SMART Global Defensive Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	57.251	8.500	(11.545)	(3.045)	54.206
- Azioni A (EUR)	5.175.589	195.928	(402.800)	(206.872)	4.968.717
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	395.455	2.170	(68.359)	(66.189)	329.266
- Azioni A-ACC (EUR)	5.272.032	382.604	(697.746)	(315.142)	4.956.890
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.416.362	259.496	(74.196)	185.300	1.601.662
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	174.860	45.090	(45.663)	(573)	174.287
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8.183	-	-	-	8.183
- Azioni Y-ACC (EUR)	148.366	8.976	(10.339)	(1.363)	147.003
<b>Comparti Obbligazionari</b>					
<b>Asia Pacific Strategic Income Fund - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	48.058	20.566	(32.938)	(12.372)	35.686
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	104.604	45.353	(80.985)	(35.632)	68.972
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	7.789.690	2.358.114	(2.617.640)	(259.526)	7.530.164
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1.660.851	23.709	(41.960)	(18.251)	1.642.600
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1.721.872	189.605	(486.666)	(297.061)	1.424.811
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	38.715	991	(5.424)	(4.433)	34.282
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	420.491	6.502	(73.648)	(67.146)	353.345
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	372.878	15.458	(246.991)	(231.533)	141.345
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	319.238	25.000	-	25.000	344.238
- Azioni Y (USD)	185.122	15.595	(163.243)	(147.648)	37.474
<b>Asian Bond Fund - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	10.325.795	348.975	(3.408.837)	(3.059.862)	7.265.933
- Azioni A (EUR) (hedged)	10.890.407	395.726	(2.323.828)	(1.928.102)	8.962.305
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	3.671.354	162.774	(1.253.841)	(1.091.067)	2.580.287
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	157.702	87.330	(27.544)	59.786	217.488
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	3.883	-	-	-	3.883
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	6.959.036	292.920	(1.367.401)	(1.074.481)	5.884.555
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	908.132	1.159.997	(207.168)	952.829	1.860.961
- Azioni A-MDIST (USD)	6.638.399	580.761	(2.477.673)	(1.896.912)	4.741.487
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	60.507.672	5.430.973	(17.075.465)	(11.644.492)	48.863.180
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	122.624.343	26.240.959	(46.314.895)	(20.073.936)	102.550.407
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	221.850.298	27.113.076	(40.884.172)	(13.771.096)	208.059.202
- Azioni D-ACC (EUR)	240.235	146	(85.017)	(84.871)	155.364
- Azioni I-ACC (USD)	8.105.664	3.175.775	(7.619.625)	(4.443.850)	3.661.814

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Asian Bond Fund - USD</b>					
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	18.893.539	988.422	(1.958.695)	(970.273)	17.923.266
- Azioni I-QDIST (SGD) (hedged)	165.210.844	-	(67.740.306)	(67.740.306)	97.470.538
- Azioni W-ACC (GBP)	-	17.282	(8.075)	9.207	9.207
- Azioni Y (EUR) (hedged)	6.624.981	2.233.182	(1.885.660)	347.522	6.972.503
- Azioni Y-ACC (USD)	24.656.443	13.402.496	(16.883.419)	(3.480.923)	21.175.520
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	174.976	38.478	(83.093)	(44.615)	130.361
- Azioni Y-QDIST (USD)	7.397.336	3.975.887	(2.246.066)	1.729.821	9.127.157
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	23.709	601.326	(431.840)	169.486	193.195
<b>Asian High Yield Fund - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	28.674.938	1.460.240	(5.783.511)	(4.323.271)	24.351.667
- Azioni A (EUR) (hedged)	9.341.109	906.018	(1.997.933)	(1.091.915)	8.249.194
- Azioni A (RMB) (hedged)	2.178.674	61.929	(673.609)	(611.680)	1.566.994
- Azioni A-ACC (EUR)	3.486.795	429.305	(578.148)	(148.843)	3.337.952
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1.671.307	458.203	(882.905)	(424.702)	1.246.605
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	25.459.272	638.316	(3.500.969)	(2.862.653)	22.596.619
- Azioni A-MDIST (USD)	196.739.891	3.702.721	(54.120.071)	(50.417.350)	146.322.541
- Azioni A-MDIST (HKD)	128.898.342	2.083.126	(27.841.303)	(25.758.177)	103.140.165
- Azioni A-MDIST (JPY) (hedged)	249.798	138.003	(54.348)	83.655	333.453
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	440.616.001	8.470.996	(81.058.516)	(72.587.520)	368.028.481
- Azioni A-MINCOME (USD)	14.457.514	624.567	(4.821.230)	(4.196.663)	10.260.851
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	41.824.783	1.443.162	(10.103.125)	(8.659.963)	33.164.820
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	-	3.925	-	3.925	3.925
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	48.342.969	6.446.647	(9.942.813)	(3.496.166)	44.846.803
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	10.693.151	953.484	(1.698.160)	(744.676)	9.948.475
- Azioni I-ACC (USD)	3.455.227	2.373.106	(3.975.817)	(1.602.711)	1.852.516
- Azioni I-MDIST (USD)	17.739.378	3.169.218	(5.697.280)	(2.528.062)	15.211.316
- Azioni Y (EUR) (hedged)	2.857.723	1.009.650	(1.769.576)	(759.926)	2.097.797
- Azioni Y-ACC (USD)	18.567.340	11.714.095	(14.523.794)	(2.809.699)	15.757.641
- Azioni Y-ACC (EUR)	731.508	14.204	(365.050)	(350.846)	380.662
- Azioni Y-ACC (SGD) (hedged)	3.957.890	6.058.713	(1.162.524)	4.896.189	8.854.079
- Azioni Y-MDIST (USD)	9.720.971	556.185	(3.522.230)	(2.966.045)	6.754.926
- Azioni Y-MDIST (HKD)	6.334.626	96.443	(3.939.867)	(3.843.424)	2.491.202
- Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged)	22.061.690	4.893.269	(6.076.561)	(1.183.292)	20.878.398
- Azioni Y-MINCOME (USD)	4.674.942	2.103.770	(2.522.429)	(418.659)	4.256.283
<b>China Government Bond Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	300.000	-	-	-	300.000
- Azioni A-ACC (EUR)	264.971	-	-	-	264.971
- Azioni A-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	264.971	-	-	-	264.971
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	319	-	-	-	319
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	67.888	-	-	-	67.888
- Azioni I-ACC (USD)	63.500	105	-	105	63.605
- Azioni I-ACC (EUR)	56.527	-	-	-	56.527
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	56.527	335.000	(264.527)	70.473	127.000
- Azioni W-ACC (GBP)	16.322.218	16.708	(16.335.237)	(16.318.529)	3.689
- Azioni Y-ACC (USD)	300.000	-	-	-	300.000
- Azioni Y-ACC (EUR)	264.971	-	-	-	264.971
- Azioni Y-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	264.971	-	-	-	264.971
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	319	-	-	-	319
<b>China High Yield Fund - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	20.943.001	1.871.294	(2.529.980)	(658.686)	20.284.315
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1.237.956	657.271	(257.520)	399.751	1.637.707
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	10.733.391	335.373	(2.012.798)	(1.677.425)	9.055.966
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	121.526.322	19.488.849	(36.649.407)	(17.160.558)	104.365.764
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	222.482.030	13.659.931	(51.155.433)	(37.495.502)	184.986.528
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	303.253.806	10.954.758	(47.902.757)	(36.947.999)	266.305.807
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1.931.524	368.181	(149.000)	219.181	2.150.705
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	761.606	1.032.725	(477.042)	555.683	1.317.289
- Azioni I-ACC (USD)	7.187.680	3.686.282	(1.052.728)	2.633.554	9.821.234

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>China High Yield Fund - USD</b>					
- Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	2.227.602	3.433.917	(2.375.607)	1.058.310	3.285.912
- Azioni Y (USD)	11.440.216	4.451.713	(6.525.726)	(2.074.013)	9.366.203
<b>China RMB Bond Fund <sup>8</sup> - CNY</b>					
- Azioni A-ACC (RMB)	7.584.041	21.595	(2.804.606)	(2.783.011)	4.801.030
- Azioni A-ACC (EUR)	5.025.809	177.595	(1.729.388)	(1.551.793)	3.474.016
- Azioni A-ACC (HUF)	1.274	584	(553)	31	1.305
- Azioni A-ACC (USD)	1.356.165	31.050	(820.088)	(789.038)	567.127
- Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	125.000	-	-	-	125.000
- Azioni A-MCDIST (G) (RMB)	319	-	-	-	319
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	132.857	22.649	(117.169)	(94.520)	38.337
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	500	3.225	-	3.225	3.725
- Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	67.914	20.868	(23.160)	(2.292)	65.622
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD)	5.409	1.792	(1.833)	(41)	5.368
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	11.200	69	(7.377)	(7.308)	3.892
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	18.325	32.239	(18.875)	13.364	31.689
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	401.228	361	(21.737)	(21.376)	379.852
- Azioni E-ACC (EUR)	4.761.826	114.790	(1.015.418)	(900.628)	3.861.198
- Azioni I-ACC (EUR)	10.911.223	1.482.576	(5.988.395)	(4.505.819)	6.405.404
- Azioni I-ACC (USD)	7.498.723	-	(6.833.197)	(6.833.197)	665.526
- Azioni I-QDIST (CHF)	82.000	-	(82.000)	(82.000)	-
- Azioni I-QDIST (EUR)	241.860	516	(241.870)	(241.354)	506
- Azioni I-QDIST (GBP)	383.000	3.983	(383.010)	(379.027)	3.973
- Azioni I-QDIST (USD)	62.300	538	(62.310)	(61.772)	528
- Azioni W-ACC (GBP)	338.054	10.901	(97.826)	(86.925)	251.129
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.077.650	389.213	(957.792)	(568.579)	1.509.071
- Azioni Y-ACC (USD)	856.565	127.791	(173.912)	(46.121)	810.444
- Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	80.815	-	-	-	80.815
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.540	-	-	-	4.540
<b>Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	4.444.290	151.916	(453.260)	(301.344)	4.142.946
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	2.226.292	128.635	(240.055)	(111.420)	2.114.872
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	62.432	4.454	(329)	4.125	66.557
- Azioni A-MDIST (USD)	1.215.882	33.943	(236.114)	(202.171)	1.013.711
- Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)	1.878.287	77.040	(276.673)	(199.633)	1.678.654
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	200.372	62.173	(1.881)	60.292	260.664
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	1.130.052	75.158	(250.790)	(175.632)	954.420
- Azioni E-MDIST (USD)	480.707	9.825	(178.049)	(168.224)	312.483
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	1.596.851	60.699	(187.866)	(127.167)	1.469.684
- Azioni I (USD)	471	-	-	-	471
- Azioni X-ACC (EUR) (hedged)	1.273.962	-	(156.206)	(156.206)	1.117.756
- Azioni Y-ACC (USD)	387.780	712.284	(604.759)	107.525	495.305
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	1.394.251	14.276	(806.752)	(792.476)	601.775
<b>Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	4.710.324	298.710	(746.999)	(448.289)	4.262.035
- Azioni A (EUR)	7.593.391	124.928	(1.471.629)	(1.346.701)	6.246.690
- Azioni A (EUR) (hedged)	1.468.285	139.373	(939.403)	(800.030)	668.255
- Azioni A-ACC (USD)	12.816.491	1.337.376	(1.217.093)	120.283	12.936.774
- Azioni A-ACC (EUR)	5.024.929	138.200	(980.137)	(841.937)	4.182.992
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.990.256	265.079	(536.851)	(271.772)	3.718.484
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	252.396	172.701	(37.155)	135.546	387.942
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	174.806	144.773	(146.635)	(1.862)	172.944
- Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	4.884.610	2.316.973	(1.021.005)	1.295.968	6.180.578
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	28.468	128.661	(111.830)	16.831	45.299
- Azioni A-MDIST (USD)	10.651.040	656.869	(6.687.035)	(6.030.166)	4.620.874
- Azioni A-MDIST (EUR)	7.001.173	212.744	(710.660)	(497.916)	6.503.257
- Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	413.803	299.719	(298.147)	1.572	415.375
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	5.767.004	1.327.178	(1.041.429)	285.749	6.052.753
- Azioni B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni E-ACC (EUR)	3.757.346	56.385	(401.466)	(345.081)	3.412.265
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	49.594	27.692	(7.206)	20.486	70.080

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	4.515.899	199.804	(538.348)	(338.544)	4.177.355
- Azioni I-ACC (USD)	15.227.673	4.918.334	(14.841.088)	(9.922.754)	5.304.919
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	8.921.268	6.061.240	(11.064.747)	(5.003.507)	3.917.761
- Azioni W-ACC (GBP)	640.559	903.046	(882.236)	20.810	661.369
- Azioni X-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni X-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	8.214.480	-	(8.214.480)	(8.214.480)	-
- Azioni Y-ACC (USD)	9.512.109	4.563.764	(5.116.361)	(552.597)	8.959.512
- Azioni Y-ACC (EUR)	8.816.891	172.987	(3.489.707)	(3.316.720)	5.500.171
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	6.022.967	3.119.968	(6.298.023)	(3.178.055)	2.844.912
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	15.733.899	696	(1.489.428)	(1.488.732)	14.245.167
<b>Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	754.807	90.182	(287.783)	(197.601)	557.206
- Azioni A-ACC (EUR)	1.329.081	55.035	(168.968)	(113.933)	1.215.148
- Azioni A-MDIST (EUR)	13.984.450	13.992.446	(10.941.266)	3.051.180	17.035.630
- Azioni D-ACC (EUR)	8.975	3.987	(6.888)	(2.901)	6.074
- Azioni E-MDIST (EUR)	1.405.776	88.473	(229.854)	(141.381)	1.264.395
- Azioni E-ACC (EUR)	697.028	30.272	(65.026)	(34.754)	662.274
- Azioni I (USD)	828.979	802.099	(706.413)	95.686	924.665
- Azioni I (EUR)	231.317	287.199	(190.120)	97.079	328.396
- Azioni I (GBP)	217.927	5.185	(217.937)	(212.752)	5.175
- Azioni R-ACC (USD)	3.754.906	81.538	(2.516.028)	(2.434.490)	1.320.416
- Azioni Y-ACC (USD)	8.280.222	1.718.708	(2.378.386)	(659.678)	7.620.544
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4.577	-	-	-	4.577
- Azioni Y-QDIST (EUR)	627.286	2.016.594	(361.130)	1.655.464	2.282.750
<b>Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	263.997	3.360	(14.154)	(10.794)	253.203
- Azioni A (EUR)	1.794.286	37.290	(298.010)	(260.720)	1.533.566
- Azioni A-ACC (USD)	16.465.498	1.258.806	(344.947)	913.859	17.379.357
- Azioni A-ACC (EUR)	1.253.215	32.566	(210.085)	(177.519)	1.075.696
- Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	108.022	56.695	(8.746)	47.949	155.971
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	3.881.683	64.335	(476.144)	(411.809)	3.469.874
- Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.941	-	(16.064)	(16.064)	8.877
- Azioni E-ACC (EUR)	8.139	30.151	-	30.151	38.290
- Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	3.089.181	101.921	(356.010)	(254.089)	2.835.092
- Azioni I (USD)	342.232	2.710	(334.941)	(332.231)	10.001
- Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	7.592.570	528.135	(6.090.946)	(5.562.811)	2.029.759
- Azioni I-ACC (USD)	3.044.422	-	(1.126.511)	(1.126.511)	1.917.911
- Azioni I-ACC (EUR)	3.856.777	508	(3.856.787)	(3.856.279)	498
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10.178.855	198.744	(81.179)	117.565	10.296.420
- Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	66.588.744	12.872.097	(24.640.578)	(11.768.481)	54.820.263
- Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	49.496.135	5.401.303	(18.698.728)	(13.297.425)	36.198.710
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	472.402	221.889	(135.459)	86.430	558.832
- Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	578.422	320.740	(334.762)	(14.022)	564.400
- Azioni Y-ACC (USD)	3.210.598	75.551	(2.190.526)	(2.114.975)	1.095.623
- Azioni Y-ACC (EUR)	1.816.533	220.852	(509.796)	(288.944)	1.527.589
- Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged)	75.769	-	(19.721)	(19.721)	56.048
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	66.322	1.096	(54.797)	(53.701)	12.621
<b>Euro Bond Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	16.194.409	563.029	(1.323.041)	(760.012)	15.434.397
- Azioni A-ACC (EUR)	18.230.743	3.819.880	(1.640.333)	2.179.547	20.410.290
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	98.301	14.826	(32.027)	(17.201)	81.100
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.734.900	548.198	(565.842)	(17.644)	1.717.256
- Azioni A-MDIST (EUR)	8.023.693	1.628.098	(2.014.472)	(386.374)	7.637.319
- Azioni E-ACC (EUR)	3.222.319	743.093	(417.781)	325.312	3.547.631
- Azioni I-ACC (EUR)	23.778.344	20.493.035	(11.481.158)	9.011.877	32.790.221
- Azioni X-ACC (EUR)	381.602	94.213	(440.282)	(346.069)	35.533
- Azioni Y (EUR)	2.143.205	19.036	(1.023.620)	(1.004.584)	1.138.621
- Azioni Y-ACC (EUR)	10.531.934	9.198.828	(7.049.404)	2.149.424	12.681.358
- Azioni Y-ACC (USD)	292.334	315.267	(430.619)	(115.352)	176.982
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	4.187	587	(51)	536	4.723
<b>Euro Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	3.067.522	395.685	(377.819)	17.866	3.085.388

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Euro Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-ACC (EUR)	3.629.667	511.051	(442.641)	68.410	3.698.077
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	153.201	36.533	(9.155)	27.378	180.579
- Azioni A-MDIST (EUR)	2.174.438	128.318	(331.726)	(203.408)	1.971.030
- Azioni D-ACC (EUR)	136.325	57.282	(25.510)	31.772	168.097
- Azioni E-ACC (EUR)	2.649.788	1.012.480	(124.296)	888.184	3.537.972
- Azioni E-MDIST (EUR)	1.276.724	244.385	(198.760)	45.625	1.322.349
- Azioni I (EUR)	3.541.341	134.898	(622.673)	(487.775)	3.053.566
- Azioni I-ACC (EUR)	19.142.913	7.678.986	(5.046.374)	2.632.612	21.775.525
- Azioni Y-ACC (EUR)	3.917.418	1.981.098	(2.131.733)	(150.635)	3.766.783
- Azioni Y-QDIST (EUR)	1.092.857	38.218	(569.910)	(531.692)	561.165
<b>Euro Short Term Bond Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	1.026.837	156.803	(587.164)	(430.361)	596.476
- Azioni A-ACC (EUR)	87.344.000	5.142.166	(18.992.829)	(13.850.663)	73.493.337
- Azioni D-ACC (EUR)	1.779.356	95.288	(633.164)	(537.876)	1.241.480
- Azioni E-ACC (EUR)	21.837.690	1.142.813	(3.824.038)	(2.681.225)	19.156.465
- Azioni I-ACC (EUR)	78.540.163	16.685.647	(66.532.965)	(49.847.318)	28.692.845
- Azioni R-ACC (EUR)	14.305.917	2.922.168	(10.628.296)	(7.706.128)	6.599.789
- Azioni X-ACC (EUR)	362.482	1.552.786	(196.867)	1.355.919	1.718.401
- Azioni Y-ACC (EUR)	30.544.270	7.475.320	(15.635.615)	(8.160.295)	22.383.975
<b>European High Yield Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	27.514.200	1.474.639	(2.082.096)	(607.457)	26.906.743
- Azioni A-ACC (EUR)	13.953.599	3.259.811	(4.118.634)	(858.823)	13.094.776
- Azioni A-ACC (CZK)	529	54	(104)	(50)	479
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	148.815	2.363	(22.461)	(20.098)	128.717
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	7.508.797	394.039	(4.625.771)	(4.231.732)	3.277.065
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1.539.324	105.505	(458.717)	(353.212)	1.186.112
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1.748.677	113.718	(789.488)	(675.770)	1.072.907
- Azioni A-MDIST (EUR)	32.130.990	697.103	(2.024.058)	(1.326.955)	30.804.035
- Azioni A-MDIST (SGD)	3.039.321	15.113	(158.474)	(143.361)	2.895.960
- Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	804.977	123.744	(393.585)	(269.841)	535.136
- Azioni A-MDIST (USD) (hedged)	3.460.302	282.156	(1.225.918)	(943.762)	2.516.540
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	477.086	14.114	(149.491)	(135.377)	341.709
- Azioni A-MINCOME (EUR)	226.406	26.445	(74.724)	(48.279)	178.127
- Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1.304.561	42.069	(319.820)	(277.751)	1.026.810
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	146.718	13.834	(119.678)	(105.844)	40.874
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	324.782	1.593.874	(1.680.570)	(86.696)	238.086
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	186.312	27.583	(29.487)	(1.904)	184.408
- Azioni D-ACC (EUR)	204.156	188.052	(44.502)	143.550	347.706
- Azioni D-MDIST (EUR)	994.365	5.055	(329.110)	(324.055)	670.310
- Azioni E-ACC (EUR)	2.044.972	128.403	(191.829)	(63.426)	1.981.546
- Azioni E-MDIST (EUR)	5.849.228	185.067	(437.203)	(252.136)	5.597.092
- Azioni I-ACC (EUR)	4.411.216	1.816.359	(1.923.326)	(106.967)	4.304.249
- Azioni I-QDIST (EUR)	23.346.018	2.753.405	-	2.753.405	26.099.423
- Azioni REST RY-ACC (EUR)	424	-	(424)	(424)	-
- Azioni RY (EUR)	66.059	12.150	(459)	11.691	77.750
- Azioni RY-ACC (EUR)	1.675.893	51.670	(1.593.789)	(1.542.119)	133.774
- Azioni RY-ACC (USD) (hedged)	5.354.850	176.818	(1.891.981)	(1.715.163)	3.639.687
- Azioni Y (EUR)	3.611.363	485.691	(1.357.911)	(872.220)	2.739.143
- Azioni Y-ACC (EUR)	11.518.207	7.395.201	(9.525.292)	(2.130.091)	9.388.116
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	246.389	20.683	(240.677)	(219.994)	26.395
- Azioni Y-ACC (CZK) (hedged)	9.384	1.626	(8.863)	(7.237)	2.147
- Azioni Y-ACC (SEK) (hedged)	36.204	1.906	(33.678)	(31.772)	4.432
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	3.736.659	4.320.182	(4.369.888)	(49.706)	3.686.953
- Azioni Y-MDIST (USD) (hedged)	139.869	-	(22.136)	(22.136)	117.733
- Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	850.717	917.746	(1.651.056)	(733.310)	117.407
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5.000	-	-	-	5.000
- Azioni Y-QDIST (EUR)	828.136	18.709	(246.111)	(227.402)	600.734
<b>Flexible Bond Fund <sup>6</sup> - GBP</b>					
- Azioni A (GBP)	124.856.689	3.261.706	(26.817.426)	(23.555.720)	101.300.969
- Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged)	189.076	4.989	(31.506)	(26.517)	162.559
- Azioni A-ACC (GBP)	18.675.452	2.616.081	(2.583.623)	32.458	18.707.910
- Azioni A-ACC (EUR)	1.245.343	112.158	(248.167)	(136.009)	1.109.334

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Flexible Bond Fund <sup>5</sup> - GBP</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	1.125	-	-	-	1.125
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	4.207.321	111.282	(1.119.818)	(1.008.536)	3.198.785
- 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)	858.943	62.047	(132.499)	(70.452)	788.491
- Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	1.090.163	25.385	(149.529)	(124.144)	966.019
- Azioni I (GBP)	47.355.902	4.540.745	(48.658.718)	(44.117.973)	3.237.929
- Azioni Y (GBP)	18.087.999	2.117.157	(7.663.103)	(5.545.946)	12.542.053
- Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	148.113	955	(55.035)	(54.080)	94.033
- Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged)	1.165.772	10.679	(1.016.871)	(1.006.192)	159.580
- Azioni Y-ACC (GBP)	9.264.687	4.838.591	(5.870.119)	(1.031.528)	8.233.159
- Azioni Y-ACC (EUR)	155.996	124.966	(70.110)	54.856	210.852
- Azioni Y-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	1.794.000	147.488	(1.597.851)	(1.450.363)	343.637
- Azioni Y-MINCOME (G) (GBP)	3.548	-	-	-	3.548
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
<b>Global Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	154.391.062	59.066.442	(66.664.863)	(7.598.421)	146.792.641
- Azioni A-ACC (USD)	5.996.930	860.625	(964.360)	(103.735)	5.893.195
- Azioni A-ACC (USD) (hedged)	-	505.904	-	505.904	505.904
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	10.939.891	7.041.218	(2.060.665)	4.980.553	15.920.444
- Azioni I-ACC (USD)	47.884.920	5.714.246	(23.086.203)	(17.371.957)	30.512.963
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	27.924.647	11.194.816	(10.420.835)	773.981	28.698.628
- Azioni Y-ACC (USD)	13.679.449	38.256.664	(30.028.245)	8.228.419	21.907.868
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	11.411.251	5.333.332	(7.502.094)	(2.168.762)	9.242.489
<b>Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni Y-ACC (USD)	6.379.426	2.567.282	(3.225.029)	(657.747)	5.721.679
- Azioni A-ACC (EUR)	1.463.378	218.021	(199.963)	18.058	1.481.436
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	699.425	263.594	(55.793)	207.801	907.226
- Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	26.578.022	3.311.940	(4.570.203)	(1.258.263)	25.319.759
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	9.149.329	2.097.724	(3.786.750)	(1.689.026)	7.460.303
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	2.191.947	644.056	(559.939)	84.117	2.276.064
<b>Global High Yield Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	2.813.091	365.525	(831.691)	(466.166)	2.346.925
- Azioni A (EUR) (hedged)	1.089.436	89.815	(187.280)	(97.465)	991.971
- Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1.362.877	23.976	(117.263)	(93.287)	1.269.590
- Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged)	2.951.099	343.566	(245.668)	97.898	3.048.997
- Azioni E-ACC (EUR)	1.787.149	158.461	(308.140)	(149.679)	1.637.470
- Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged)	1.894.629	253.574	(246.517)	7.057	1.901.686
- Azioni I (EUR) (hedged)	595.447	161.394	(185.872)	(24.478)	570.969
- Azioni I-ACC (USD)	423	-	-	-	423
- Azioni W-ACC (GBP)	3.778	990.880	(89.229)	901.651	905.429
- Azioni W-MDIST (GBP)	3.778	-	-	-	3.778
- Azioni Y-ACC (USD)	2.390.870	1.101.450	(3.013.675)	(1.912.225)	478.645
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged)	391.084	47.484	(214.580)	(167.096)	223.988
<b>Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni Y (USD)	8.421.483	8.992.627	(5.221.390)	3.771.237	12.192.720
- Azioni A (EUR)	719	4.717	(436)	4.281	5.000
- Azioni A-ACC (EUR)	79.005	32.179	(31.327)	852	79.857
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	51.569	788	(19.132)	(18.344)	33.225
- Azioni I (EUR)	34.255	-	-	-	34.255
- Azioni Y-ACC (EUR)	147.941	392.817	(255.095)	137.722	285.663
- Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	132.677	43.755	(168.951)	(125.196)	7.481
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	628.516	580.367	(430.876)	149.491	778.007
- Azioni Y (EUR)	46.885	3.131	(19.090)	(15.959)	30.926
- Azioni Y (EUR) (hedged)	2.619	20.809	(391)	20.418	23.037
<b>Global Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	2.772.446	470.275	(710.141)	(239.866)	2.532.580

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Global Income Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	349.406	10.626	(8.332)	2.294	351.700
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	281.726	8.303	(102.579)	(94.276)	187.450
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	3.395.277	236.341	(448.014)	(211.673)	3.183.604
- Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1.070.307	552.409	(635.989)	(83.580)	986.727
- Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3.162	1.662	-	1.662	4.824
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	554.308	145.120	(151.051)	(5.949)	548.359
- Azioni A-MDIST (USD)	1.163.209	92.290	(210.494)	(118.204)	1.045.005
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	11.349.229	4.413.512	(3.176.374)	1.237.138	12.586.367
- Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	203.818	90.608	(65.078)	25.530	229.348
- Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.210.211	11.470.059	(10.630.879)	839.180	30.049.391
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6.577.910	343.230	(778.777)	(435.547)	6.142.363
- Azioni B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni E-QINCOME (G) (USD)	1.402.878	221.850	(250.664)	(28.814)	1.374.064
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6.284.470	860.474	(402.008)	458.466	6.742.936
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	911.452	8.809	(317.667)	(308.858)	602.594
- Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	500	874.561	(544.654)	329.907	330.407
<b>Global Inflation-linked Bond Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	12.041.916	920.859	(3.969.111)	(3.048.252)	8.993.664
- Azioni A (GBP) (hedged)	1.996.760	323.637	(480.542)	(156.905)	1.839.855
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	40.222.316	5.519.497	(12.268.866)	(6.749.369)	33.472.947
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	2.081.525	1.036.508	(2.087.778)	(1.051.270)	1.030.255
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	13.144.527	244.823	(3.814.535)	(3.569.712)	9.574.815
- Azioni I-ACC (USD)	2.025.380	2.789.293	(2.665.942)	123.351	2.148.731
- Azioni I (GBP) (hedged)	-	147.718.146	(24.794.854)	122.923.292	122.923.292
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	13.871.622	940.393	(6.784.569)	(5.844.176)	8.027.446
- Azioni X-ACC (GBP) (hedged)	584.633.652	285.371.449	(366.372.928)	(81.001.479)	503.632.173
- Azioni Y (GBP) (hedged)	213.452.777	13.780.643	(160.098.105)	(146.317.462)	67.135.315
- Azioni Y-ACC (USD)	4.386.995	4.903.433	(3.720.871)	1.182.562	5.569.557
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	26.318.998	2.742.012	(5.421.086)	(2.679.074)	23.639.924
<b>Global Short Duration Income Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	2.303.652	777.628	(731.182)	46.446	2.350.098
- Azioni A-ACC (EUR)	5.755.640	2.358.472	(1.514.152)	844.320	6.599.960
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	41.345.694	248.243	(14.769.554)	(14.521.311)	26.824.383
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	-	486	-	486	486
- Azioni A-MCDIST (G) (GBP)	-	4.205	-	4.205	4.205
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	-	7.930	-	7.930	7.930
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD)	-	6.890	-	6.890	6.890
- Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4.654	-	4.654	4.654
- Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	41.132	-	41.132	41.132
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66.545	-	66.545	66.545
- Azioni A-MDIST (USD)	2.110.508	371.362	(413.157)	(41.795)	2.068.713
- Azioni A-MDIST (EUR)	2.452.638	431.037	(518.128)	(87.091)	2.365.547
- Azioni A-MINCOME (EUR)	749.940	506.684	(254.838)	251.846	1.001.786
- Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2.816.009	476.596	(776.258)	(299.662)	2.516.347
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6.662.610	501.763	(1.158.087)	(656.324)	6.006.286
- Azioni E-MDIST (EUR)	3.047.265	692.226	(922.551)	(230.325)	2.816.940
- Azioni E-MINCOME (EUR)	595.092	312.345	(250.443)	61.902	656.994
- Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1.905.713	479.355	(300.875)	178.480	2.084.193
- Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	1.431.726	902.943	(324.292)	578.651	2.010.377
- Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6.451	127.623	(2.958)	124.665	131.116
- Azioni Y-ACC (USD)	54.443	4.174.650	(4.154.295)	20.355	74.798
- Azioni Y-ACC (EUR)	2.705.423	3.012.522	(2.664.244)	348.278	3.053.701
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9.929.603	356.418	(9.701.234)	(9.344.816)	584.787
- Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni Y-MCDIST (G) (EUR)	-	470	-	470	470
- Azioni Y-MCDIST (G) (GBP)	-	4.039	-	4.039	4.039
- Azioni Y-MCDIST (G) (HKD)	-	3.888	-	3.888	3.888
- Azioni Y-MCDIST (G) (SGD)	-	6.732	-	6.732	6.732
- Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4.654	-	4.654	4.654
- Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	41.132	-	41.132	41.132
- Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66.545	-	66.545	66.545
<b>Structured Credit Income Fund<sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-ACC (EUR)	-	488	-	488	488

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Structured Credit Income Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-QDIST (G) (EUR)	-	458	-	458	458
- Azioni I-ACC (EUR)	-	1.918.991	-	1.918.991	1.918.991
- Azioni I-QDIST (G) (EUR)	-	458	-	458	458
- Azioni I-QDIST (G) (GBP)	-	13.356.577	-	13.356.577	13.356.577
- Azioni W-QDIST (G) (GBP)	-	11.932	-	11.932	11.932
- Azioni Y-ACC (EUR)	-	1.779	-	1.779	1.779
- Azioni Y-QDIST (G) (EUR)	-	458	-	458	458
<b>Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	400.000	-	-	-	400.000
- Azioni A-ACC (EUR)	351.752	-	-	-	351.752
- 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)	1.354.361	6.062	(23)	6.039	1.360.400
- Azioni E-ACC (USD)	500	1.309	-	1.309	1.809
- 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
<b>Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	198.889	19.556	(8.145)	11.411	210.300
- Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	356.662	20.184	(29.959)	(9.775)	346.887
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	467.616	63.757	(102.261)	(38.504)	429.112
- Azioni E-ACC (USD)	3.927	6.297	(6.565)	(268)	3.659
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	81.151	8.441	(3.668)	4.773	85.924
- Azioni I-ACC (USD)	2.297.577	173.704	(306.011)	(132.307)	2.165.270
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	604.823	750.793	(109.807)	640.986	1.245.809
- Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	3.231.909	47.262.971	(912.228)	46.350.743	49.582.652
- Azioni W (GBP) (hedged)	2.033.688	715.699	(217.731)	497.968	2.531.656
- Azioni Y-ACC (USD)	41.551	10.645	(49.832)	(39.187)	2.364
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	70.624	-	-	-	70.624
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1.150.499	70.909	(5.553)	65.356	1.215.855
- Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged)	55.244	490	(2.873)	(2.383)	52.861
<b>Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (USD)	5.504.939	378.809	(1.887.466)	(1.508.657)	3.996.282
- Azioni A (EUR) (hedged)	3.601.351	43.243	(544.653)	(501.410)	3.099.941
- Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	4.673.116	17.593	(779.869)	(762.276)	3.910.840
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	15.983.997	308.638	(2.750.979)	(2.442.341)	13.541.656
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	16.931.323	798.365	(6.824.348)	(6.025.983)	10.905.340
- Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	11.068	2.107	(7.708)	(5.601)	5.467
- Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged)	4.392.861	112.279	(628.746)	(516.467)	3.876.394
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	96.456	1.979	(14.028)	(12.049)	84.407
- Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged)	18.790	1.709	(5.446)	(3.737)	15.053
- Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	3.089.653	137.288	(593.716)	(456.428)	2.633.225
- Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged)	2.866.436	80.390	(410.829)	(330.439)	2.535.997
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	3.527.601	4.955.062	(1.082.382)	3.872.680	7.400.281
- Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged)	34.880	673.598	(36.061)	637.537	672.417
- Azioni W-QDIST (GBP) (hedged)	6.117.651	3.989.791	(2.390.089)	1.599.702	7.717.353
- Azioni Y-ACC (USD)	1.101.913	2.204	(996.006)	(993.802)	108.111
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	4.690.153	1.177.918	(342.813)	835.105	5.525.258
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	614.151	12	(152.593)	(152.581)	461.570
<b>Sustainable US High Yield Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni A-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni A-ACC (EUR)	-	501	-	501	501
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	-	4.891	-	4.891	4.891

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Sustainable US High Yield Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni A-MDIST (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni I-ACC (USD)	174.830	-	-	-	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
- 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
<b>US Dollar Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni A (USD)	23.725.878	4.764.047	(3.435.984)	1.328.063	25.053.941
- Azioni A-ACC (USD)	14.464.217	9.844.053	(3.285.041)	6.559.012	21.023.229
- Azioni A-ACC (CZK)	6.184	3.276	(3.292)	(16)	6.168
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	7.844.387	22.161.087	(4.963.172)	17.197.915	25.042.302
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	332.630	361.926	(71.266)	290.660	623.290
- Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	319.630	15.007.181	(301.212)	14.705.969	15.025.599
- Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66.802	-	66.802	66.802
- Azioni A-MDIST (USD)	16.017.896	14.702.861	(1.956.799)	12.746.062	28.763.958
- Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	-	7.273	-	7.273	7.273
- Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-	66.915	-	66.915	66.915
- Azioni D-ACC (USD)	156.754	37.979	(55.289)	(17.310)	139.444
- Azioni I-ACC (USD)	31.779.539	25.926.571	(7.183.490)	18.743.081	50.522.620
- Azioni I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Azioni I-ACC (CHF) (hedged)	33.664	12.000	(16.864)	(4.864)	28.800
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	7.975.856	8.900.293	(5.983.092)	2.917.201	10.893.057
- Azioni W-ACC (GBP)	-	78.934	(10.406)	68.528	68.528
- Azioni Y (USD)	1.636.706	231.603	(1.042.681)	(811.078)	825.628
- Azioni Y-ACC (USD)	57.233.826	41.716.325	(40.654.998)	1.061.327	58.295.153
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	538.288	20.541	(18.445)	2.098	540.386
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	3.707.976	8.070.408	(2.918.990)	5.151.418	8.859.394
- Azioni Y-MDIST (USD)	1.260.506	208.082	(539.192)	(331.110)	929.396
<b>US High Yield Fund - USD</b>					
- Azioni A (USD)	17.834.009	1.233.985	(4.688.430)	(3.454.445)	14.379.564
- Azioni A (EUR)	4.060.537	352.041	(433.960)	(81.919)	3.978.618
- Azioni A (GBP)	243.721	64.511	(22.661)	41.850	285.571
- Azioni A-ACC (USD)	7.181.031	1.820.582	(2.756.433)	(935.851)	6.245.180
- Azioni A-ACC (EUR)	2.502.358	402.058	(557.453)	(155.395)	2.346.963
- Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	7.259.519	2.637.408	(4.555.181)	(1.917.773)	5.341.746
- Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1.226.415	230.158	(498.304)	(268.146)	958.269
- Azioni A-MCDIST (G) (USD)	3.026.930	701.251	(1.123.617)	(422.366)	2.604.564
- Azioni A-MDIST (USD)	58.590.301	5.377.747	(11.287.116)	(5.909.369)	52.680.932
- Azioni A-MDIST (SGD)	3.102.846	1.577.258	(422.758)	1.154.500	4.257.346
- Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	649.756	89.765	(343.026)	(253.261)	396.495
- Azioni A-MINCOME (USD)	2.051.093	161.138	(450.727)	(289.589)	1.761.504
- Azioni A-MINCOME (HKD)	12.108.990	1.314.494	(4.618.280)	(3.303.786)	8.805.204
- Azioni A-MINCOME (G) (USD)	25.822.530	125.503.821	(132.461.753)	(6.957.932)	18.864.598
- Azioni B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	53.263	161.887	(8.901)	152.986	206.249
- Azioni D-MDIST (USD)	32.761	1.127	(8.736)	(7.609)	25.152
- Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	1.751.416	183.609	(205.114)	(21.505)	1.729.911
- Azioni I (EUR) (hedged)	4.555.544	6.185.053	(1.982.431)	4.202.622	8.758.166
- Azioni I-ACC (USD)	32.758.230	29.140.725	(20.540.062)	8.600.663	41.358.893
- Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	3.772	5.971.527	-	5.971.527	5.975.299
- Azioni I-MDIST (USD)	21.962.849	1.015.058	(12.590.408)	(11.575.350)	10.387.499
- Azioni RY (USD)	4.307.717	-	(2.122.629)	(2.122.629)	2.185.088
- Azioni RY-ACC (USD)	544.137	71.300	(188.980)	(117.680)	426.457
- Azioni RY-ACC (EUR) (hedged)	60.986	-	(43.574)	(43.574)	17.412
- Azioni W-ACC (GBP)	1.581.910	1.007.814	(414.526)	593.288	2.175.198
- Azioni Y (USD)	777.092	225.212	(384.235)	(159.023)	618.069
- Azioni Y (EUR)	215.611	1.602	(18.421)	(16.819)	198.792
- Azioni Y (GBP)	185.014	170.154	(97.971)	72.183	257.197

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>US High Yield Fund - USD</b>					
- Azioni Y-ACC (USD)	25.380.045	14.153.712	(20.680.643)	(6.526.931)	18.853.114
- Azioni Y-ACC (EUR)	257.367	89.787	(121.313)	(31.526)	205.841
- Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	6.911.436	320.315	(3.970.808)	(3.650.493)	3.260.943
- Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	12.070.808	1.947.089	(4.646.379)	(2.699.290)	9.371.518
- Azioni Y-MDIST (USD)	1.041.079	41.116	(405.608)	(364.492)	676.587
- Azioni Y-MDIST (SGD)	8.802	9.312	(2.071)	7.241	16.043
- Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged)	659.092	467.241	(271.610)	195.631	854.723
- Azioni Y-MINCOME (USD)	5.840.359	4.277.680	(7.103.848)	(2.826.168)	3.014.191
- Azioni Y-MINCOME (HKD)	1.113.520	4.340	(1.113.530)	(1.109.190)	4.330
- Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	5.549.702	85.111	(625.954)	(540.843)	5.008.859

## Comparti Monetari

### Euro Cash Fund <sup>8</sup> - EUR

- Azioni A (EUR)	6.707.379	5.079.559	(1.849.485)	3.230.074	9.937.453
- Azioni A-ACC (EUR)	16.866.584	12.714.640	(12.109.600)	605.040	17.471.624
- Azioni E-ACC (EUR)	1.460.162	1.980.610	(798.898)	1.181.712	2.641.874
- Azioni I-ACC (EUR)	454	139.205	(69.345)	69.860	70.314
- Azioni W-ACC (EUR)	626.094	186.477	(502.102)	(315.625)	310.469
- Azioni X-ACC (EUR)	1.053	1.727.638	(77.373)	1.650.265	1.651.318
- Azioni Y-ACC (EUR)	19.706.299	9.506.344	(12.250.320)	(2.743.976)	16.962.323

### Sterling Cash Fund <sup>4</sup> - GBP

- Azioni A-ACC (GBP)	16.888.468	-	(16.888.468)	(16.888.468)	-
- Azioni W-ACC (GBP)	9.313.808	-	(9.313.808)	(9.313.808)	-

### US Dollar Cash Fund <sup>8</sup> - USD

- Azioni A (USD)	32.058.981	10.626.280	(19.333.271)	(8.706.991)	23.351.990
- Azioni A-ACC (USD)	74.855.165	22.527.264	(19.595.289)	2.931.975	77.787.140
- Azioni A-ACC (HKD)	21.705.443	4.002.205	(7.150.665)	(3.148.460)	18.556.983
- Azioni A-ACC (GBP) (hedged)	25.977.475	1.769.988	(2.310.163)	(540.175)	25.437.300
- Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	-	2.384.364	(24.083)	2.360.281	2.360.281
- Azioni W-ACC (USD)	165.429	113.297	(236.148)	(122.851)	42.578
- Azioni Y-ACC (USD)	19.800.558	69.734.100	(46.942.791)	22.791.309	42.591.867

## Fidelity Lifestyle Funds

### Fidelity Target<sup>TM</sup> 2020 Fund - USD

- Azioni A (USD)	667.020	25.032	(170.669)	(145.637)	521.383
------------------	---------	--------	-----------	-----------	---------

### Fidelity Target<sup>TM</sup> 2020 (Euro) Fund <sup>4</sup> - EUR

- Azioni A (EUR)	822.161	14.900	(199.852)	(184.952)	637.209
- Azioni A-ACC (EUR)	687.304	48.555	(197.956)	(149.401)	537.903
- Azioni P-ACC (EUR)	1.138.849	70.287	(114.632)	(44.345)	1.094.504

### Fidelity Target<sup>TM</sup> 2025 (Euro) Fund - EUR

- Azioni A (EUR)	1.206.792	27.348	(80.310)	(52.962)	1.153.830
- Azioni A-ACC (EUR)	5.193.909	572.984	(473.044)	99.940	5.293.849
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	-	-	-	38.500
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000
- Azioni P-ACC (EUR)	3.736.922	406.519	(270.889)	135.630	3.872.552
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000

### Fidelity Target<sup>TM</sup> 2030 (Euro) Fund - EUR

- Azioni A (EUR)	1.502.953	85.139	(34.603)	50.536	1.553.489
- Azioni A-ACC (EUR)	4.475.853	1.042.599	(119.056)	923.543	5.399.396
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	-	-	-	38.500
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000
- Azioni P-ACC (EUR)	4.624.667	770.991	(118.950)	652.041	5.276.708
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	84.511	-	(80)	(80)	84.431

### Fidelity Target<sup>TM</sup> 2035 (Euro) Fund <sup>4</sup> - EUR

- Azioni A (EUR)	446.564	45.677	(2.670)	43.007	489.571
------------------	---------	--------	---------	--------	---------

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Azioni A-ACC (EUR)	1.632.057	478.263	(55.811)	422.452	2.054.509
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	5.677	-	5.677	44.177
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000
- Azioni P-ACC (EUR)	4.238.327	666.916	(41.690)	625.226	4.863.553
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	85.522	9.037	(20.452)	(11.415)	74.107
<b>Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	480.964	37.205	(8.286)	28.919	509.883
- Azioni A-ACC (EUR)	2.188.956	430.676	(33.793)	396.883	2.585.839
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	-	-	-	38.500
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.416	12.326	(13.885)	(1.559)	3.857
- Azioni P-ACC (EUR)	3.330.902	534.336	(17.792)	516.544	3.847.446
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6.631	2.828	(3)	2.825	9.456
<b>Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	83.163	34.120	(2.214)	31.906	115.069
- Azioni A-ACC (EUR)	1.077.644	603.960	(32.677)	571.283	1.648.927
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	-	-	-	38.500
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000
- Azioni P-ACC (EUR)	4.732.150	802.974	(26.048)	776.926	5.509.076
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000
<b>Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	190.579	86.903	(3.328)	83.575	274.154
- Azioni A-ACC (EUR)	775.751	434.502	(24.253)	410.249	1.186.000
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.500	-	-	-	38.500
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000
- Azioni P-ACC (EUR)	3.470.095	652.602	(19.825)	632.777	4.102.872
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000
<b>Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	422	12.623	(932)	11.691	12.113
- Azioni A-ACC (EUR)	42.404	145.917	(2.804)	143.113	185.517
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.320	-	-	-	38.320
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000
- Azioni P-ACC (EUR)	593.784	273.143	(3.185)	269.958	863.742
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	682	-	682	5.682
<b>Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Azioni A (EUR)	422	9.470	(718)	8.752	9.174
- Azioni A-ACC (EUR)	17.212	63.528	(982)	62.546	79.758
- Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38.320	-	-	-	38.320
- Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	2.394	-	2.394	7.394
- Azioni P-ACC (EUR)	316.974	187.377	(1.696)	185.681	502.655
- Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5.000	-	-	-	5.000
<b>Institutional Target Funds</b>					
<b>Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Azioni P-ACC (EUR)	637.092	7.269	(548.748)	(541.479)	95.613
<b>Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Azioni P-ACC (EUR)	8.533.553	170.715	(1.696.610)	(1.525.895)	7.007.658
<b>Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Azioni P-ACC (EUR)	14.282.677	1.302.849	(158.802)	1.144.047	15.426.724
<b>Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Azioni P-ACC (EUR)	15.674.411	2.008.957	(78.320)	1.930.637	17.605.048
<b>Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Azioni P-ACC (EUR)	10.674.099	1.622.270	(19.322)	1.602.948	12.277.047

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund</b> <sup>1,4,5</sup> - EUR - Azioni P-ACC (EUR)	8.679.944	1.498.334	(10.612)	1.487.722	10.167.666
<b>Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund</b> <sup>1,4,5</sup> - EUR - Azioni P-ACC (EUR)	13.154.857	2.560.363	(25.128)	2.535.235	15.690.092
<b>Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund</b> <sup>1,4,5</sup> - EUR - Azioni P-ACC (EUR)	8.734.741	1.985.598	(17.095)	1.968.503	10.703.244
<b>Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund</b> <sup>1,4,5</sup> - EUR - Azioni P-ACC (EUR)	6.051.207	1.601.130	(22.465)	1.578.665	7.629.872
<b>Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund</b> <sup>1,4,5</sup> - EUR - Azioni P-ACC (EUR)	2.435.817	1.162.243	(43.127)	1.119.116	3.554.933

### Multi Asset Target Fund

#### Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup> - EUR

- Azioni A-ACC (EUR)	20.533	-	(98)	(98)	20.435
- Azioni A-CDIST (G) (EUR)	328.581	-	(22.870)	(22.870)	305.711
- Azioni Y-CDIST (G) (EUR)	2.291	-	(641)	(641)	1.650

### Comparti Absolute Return

#### Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup> - USD

- Azioni A-PF-ACC (USD)	5.275	633	-	633	5.908
- Azioni I-PF-ACC (USD)	5.000	-	-	-	5.000
- Azioni Y-PF-ACC (USD)	1.005.783	-	-	-	1.005.783

#### Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup> - USD

- Azioni A-PF-ACC (USD)	236.320	733.012	(186.689)	546.323	782.643
- Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	4.860.585	(154.955)	4.705.630	4.705.630
- Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	314.886	664.938	(58.863)	606.075	920.961
- 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	-	-	-	37.350
- Azioni I-PF-ACC (USD)	10.000	2.120	-	2.120	12.120
- Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78.796	-	-	-	78.796
- Azioni Y-PF-ACC (USD)	225.000	1.780.457	(30.567)	1.749.890	1.974.890
- Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	192.505	31.980	(838)	31.142	223.647

#### Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup> - USD

- Azioni A-ACC (USD)	222.930	52.858	(31.323)	21.535	244.465
- Azioni A-ACC (SGD)	581.103	-	-	-	581.103
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	177.829	8.750	(6.257)	2.493	180.322
- Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341.825	-	-	-	341.825
- Azioni A-MDIST (USD)	50.000	-	-	-	50.000
- Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10.606	21.754	(26.349)	(4.595)	6.011
- 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)	200.000	201.755	-	201.755	401.755
- Azioni Y-ACC (SGD)	581.103	-	-	-	581.103
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171.116	-	-	-	171.116

#### Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup> - USD

- Azioni A-ACC (USD)	603.475	112.227	(2.557)	109.670	713.145
----------------------	---------	---------	---------	---------	---------

Nome - Valuta	Azioni in circolazione - inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni rimborsate	Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni	Azioni in circolazione - fine esercizio
<b>Absolute Return Multi Strategy Fund<sup>4</sup> - USD</b>					
- Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	607.869	65.820	(2.906)	62.914	670.783
- Azioni I-ACC (USD)	10.000	-	-	-	10.000
- Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9.066	-	-	-	9.066
- Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78.052	-	-	-	78.052
- Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	293.099	85	(393)	(308)	292.791
- Azioni Y-ACC (USD)	627.495	48.682	(494)	48.188	675.683
- Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	652.575	47.111	-	47.111	699.686
<b>Comparti Azionari Riservati Istituzionali</b>					
<b>Institutional Emerging Markets Equity Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Azioni I-ACC (USD)	442.796	73.884	(252.303)	(178.419)	264.377
- Azioni I-ACC (EUR)	855.889	33.590	(706.677)	(673.087)	182.802
- Azioni I-ACC (JPY)	6.504.447	1.519.362	(2.102.300)	(582.938)	5.921.509
<b>Institutional European Larger Companies Fund<sup>1,3,4,5,8</sup> - EUR</b>					
- Azioni R-ACC (EUR)	64.426.515	21.116.090	(2.699.750)	18.416.340	82.842.855
<b>Institutional Global Focus Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Azioni I-ACC (EUR)	398.654	30.075	(23.764)	6.311	404.965
<b>Institutional Global Sector Fund<sup>3,4</sup> - EUR</b>					
- Azioni I-ACC (GBP)	100.258.287	128.349	(21.042.391)	(20.914.042)	79.344.245

## 1. Generali

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 2023 la Società comprendeva 139 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 stati lanciati i comparti seguenti:

Comparto	Data di lancio
Structured Credit Income Fund	20/07/2022
Sustainable All China Equity Fund	16/11/2022
Sustainable Asian Focus Fund	11/04/2023
Sustainable Biodiversity Fund	12/09/2022
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	01/02/2023
Sustainable Global Equity Fund	26/04/2023

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 (PLN) (PLN/USD hedged)	13/07/2022	
	Azioni E-ACC (EUR)	08/03/2023	
	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08/03/2023	
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22/02/2023	
	Azioni B-MINCOME (G) (USD)	25/01/2023	
Asian Bond Fund	Azioni W-ACC (GBP)	27/07/2022	
Asian High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	26/04/2023	
China Consumer Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/02/2023	
	Azioni B-ACC (USD)	09/11/2022	
Emerging Market Debt Fund	Azioni B-ACC (USD)	14/12/2022	
	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	14/12/2022	
European Dividend Fund	Azioni D-ACC (EUR)	22/02/2023	
	Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	22/02/2023	
European Smaller Companies Fund	Azioni B-ACC (USD) (hedged)	22/03/2023	
Global Bond Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	12/04/2023	
Global Dividend Fund	Azioni RY (EUR)	10/08/2022	
Global Financial Services Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/02/2023	
Global Income Fund	Azioni I-ACC (USD)	08/02/2023	
	Azioni B-ACC (USD)	12/10/2022	
Global Industrials Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	12/10/2022	
	Azioni A-ACC (EUR)	27/07/2022	
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni I (GBP) (coperte)	13/07/2022	
Global Multi Asset Income Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	09/11/2022	
	Azioni I-QINCOME (G) EUR	25/05/2022	
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	23/11/2022	
	Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11/01/2023	
	Azioni A-MCDIST (G) (GBP)	23/11/2022	
	Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11/01/2023	
	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	23/11/2022	
	Azioni A-MCDIST (G) (SGD)	23/11/2022	
	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11/01/2023	
	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	23/11/2022	
	Azioni Y-MCDIST (G) (EUR)	14/12/2022	
	Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11/01/2023	
	Azioni Y-MCDIST (G) (GBP)	14/12/2022	
	Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11/01/2023	
	Azioni Y-MCDIST (G) (HKD)	14/12/2022	
	Azioni Y-MCDIST (G) (SGD)	14/12/2022	
	Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11/01/2023	
	Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	14/12/2022	
	Global Technology Fund	Azioni B-ACC (USD) (hedged)	22/03/2023
	Japan Value Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	11/05/2022
	Structured Credit Income Fund	Azioni A-ACC (EUR)	20/07/2022
		Azioni A-QDIST (G) (EUR)	12/04/2023
Azioni I-ACC (EUR)		20/07/2022	
Azioni I-QDIST (G) (EUR)		12/04/2023	
Azioni I-QDIST (G) (GBP)		20/07/2022	
Azioni W-QDIST (G) (GBP)		20/07/2022	
Azioni Y-ACC (EUR)		20/07/2022	
Azioni Y-QDIST (G) (EUR)		12/04/2023	
Sustainable All China Equity Fund		Azioni A-ACC (EUR)	16/11/2022
		Azioni A-ACC (RMB)	16/11/2022
		Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	16/11/2022
		Azioni A-ACC (USD)	16/11/2022
		Azioni E-ACC (EUR)	16/11/2022
		Azioni I-ACC (EUR)	16/11/2022
		Azioni I-ACC (GBP)	16/11/2022
	Azioni I-ACC (USD)	16/11/2022	
	Azioni W-ACC (GBP)	16/11/2022	
	Azioni Y-ACC (EUR)	16/11/2022	

Comparto	Classe di Azioni	Data di lancio
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	16/11/2022
	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26/04/2023
	Azioni B-ACC (USD)	26/10/2022
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni R-ACC (EUR)	12/04/2023
	Azioni A-ACC (EUR)	11/04/2023
	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	11/04/2023
	Azioni A-ACC (USD)	11/04/2023
	Azioni E-ACC (EUR)	11/04/2023
	Azioni I-ACC (EUR)	11/04/2023
	Azioni I-ACC (GBP)	11/04/2023
	Azioni I-ACC (USD)	11/04/2023
	Azioni W-ACC (GBP)	11/04/2023
	Azioni Y-ACC (EUR)	11/04/2023
	Azioni Y-ACC (USD)	11/04/2023
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni A (EUR)	12/09/2022
	Azioni A-ACC (EUR)	12/09/2022
	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	12/09/2022
	Azioni A-ACC (USD)	12/09/2022
	Azioni E-ACC (EUR)	12/09/2022
	Azioni I-ACC (EUR)	12/09/2022
	Azioni I-ACC (GBP)	12/09/2022
	Azioni I-ACC (USD)	12/09/2022
	Azioni W-ACC (GBP)	12/09/2022
	Azioni Y-ACC (EUR)	12/09/2022
	Azioni Y-ACC (USD)	12/09/2022
	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22/06/2022
	Azioni R-ACC (EUR)	12/04/2023
	Azioni R-ACC (USD)	22/02/2023
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni A-ACC (EUR)	01/02/2023
	Azioni A-ACC (USD)	01/02/2023
	Azioni E-ACC (EUR)	01/02/2023
	Azioni I-ACC (EUR)	01/02/2023
	Azioni I-ACC (GBP)	01/02/2023
	Azioni I-ACC (USD)	01/02/2023
	Azioni W-ACC (GBP)	01/02/2023
	Azioni Y-ACC (EUR)	01/02/2023
	Azioni Y-ACC (USD)	01/02/2023
	Azioni RA-ACC (EUR)	14/12/2022
Sustainable European Smaller Companies Fund	Azioni A-ACC (HUF)	26/10/2022
	Azioni A-ACC (EUR)	26/04/2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	26/04/2023
	Azioni A-ACC (USD)	26/04/2023
	Azioni E-ACC (EUR)	26/04/2023
	Azioni I-ACC (EUR)	26/04/2023
	Azioni I-ACC (GBP)	26/04/2023
	Azioni I-ACC (USD)	26/04/2023
	Azioni W-ACC (GBP)	26/04/2023
	Azioni Y-ACC (EUR)	26/04/2023
	Azioni Y-ACC (USD)	26/04/2023
	Azioni B-ACC (USD)	26/10/2022
	Azioni A (USD)	24/08/2022
	Azioni A-ACC (EUR)	24/08/2022
	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	10/08/2022
	Azioni A-ACC (USD)	10/08/2022
Azioni A-MDIST (USD)	07/09/2022	
Azioni A-MINCOME (G) (USD)	10/08/2022	
Azioni I (EUR) (coperte)	07/09/2022	
Azioni I-ACC (EUR)	21/09/2022	
Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	07/09/2022	
Azioni I-MDIST (USD)	07/09/2022	
Azioni Y-ACC (EUR)	21/09/2022	
Y-ACC Shares (EUR) (hedged)	24/08/2022	
Y-MINCOME (G) Shares (USD)	24/08/2022	
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26/04/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (coperte)	22/02/2023
	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (coperte)	22/02/2023
	Azioni W-ACC (GBP)	27/07/2022
US Dollar Cash Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	23/11/2022
US High Yield Fund	Azioni B-ACC (USD)	23/11/2022
	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	23/11/2022
World Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08/03/2023

Nel corso dell'esercizio sono stati chiusi i comparti seguenti:

Comparto	Data di chiusura
FIRST European Value Fund	10/05/2022
Global Property Fund	09/12/2022
Sterling Cash Fund	10/05/2022

Nel corso dell'esercizio sono state chiuse le classi di Azioni seguenti:

Comparto	Classe di Azioni	Data di chiusura
Emerging Market Debt Fund	Azioni X-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	14/11/2022
European High Yield Fund	Azioni REST RY-ACC (EUR)	31/01/2023

Comparto	Classe di Azioni	Data di chiusura
European Larger Companies Fund FIRST European Value Fund	Azioni I-ACC (SGD) (SGD/EUR hedged)	15/03/2023
	Azioni A-ACC (EUR)	10/05/2022
Global Financial Services Fund Global Property Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	10/05/2022
	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	06/03/2023
	Azioni A (EUR)	09/12/2022
	Azioni A (GBP)	09/12/2022
	Azioni A (USD)	09/12/2022
	Azioni A-ACC (EUR)	09/12/2022
	Azioni A-ACC (HUF)	09/12/2022
	Azioni A-ACC (USD)	09/12/2022
	Azioni E-ACC (EUR)	09/12/2022
	Azioni I-ACC (USD)	09/12/2022
	Azioni W-ACC (GBP)	09/12/2022
	Azioni Y-ACC (EUR)	09/12/2022
	Azioni Y-ACC (USD)	09/12/2022
Sterling Cash Fund	Azioni A-ACC (GBP)	10/05/2022
	Azioni W-ACC (GBP)	10/05/2022

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 14 luglio 2022, Japan Advantage Fund ha cambiato nome in Japan Value Fund, Japan Aggressive Fund ha cambiato nome in Japan Growth Fund e Sustainable Reduced Carbon Bond Fund ha cambiato nome in Sustainable Climate Bond Fund.

Il 18 luglio 2022, Global Dividend Plus Fund ha cambiato nome in Sustainable Global Dividend Plus Fund, European Dividend Plus Fund ha cambiato nome in Sustainable European Dividend Plus Fund, Emerging Markets Focus Fund ha cambiato nome in Sustainable Emerging Markets Equity Fund, Sustainable Global Equity Fund ha cambiato nome in Sustainable Global Equity Income Fund, Institutional US High Yield Fund ha cambiato nome in Sustainable US High Yield Fund, Global Health Care Fund ha cambiato nome in Sustainable Global Health Care Fund e Global Demographics Fund ha cambiato nome in Sustainable Demographics Fund.

Il 16 agosto 2022, Asian Equity Fund ha cambiato nome in Sustainable Asia Equity II Fund, Euro Cash Fund ha cambiato nome in Sustainable Euro Cash Fund e US Dollar Cash Fund ha cambiato nome in Sustainable US Dollar Cash Fund.

Il 14 novembre 2022, China RMB Bond Fund ha cambiato la valuta di rendicontazione da USD a CNH.

Il 12 dicembre 2022, Global Property Fund si è fuso in Sustainable Global Dividend Plus Fund. L'11 aprile 2023, Sustainable Euro Cash Fund ha cambiato nome in Euro Cash Fund e Sustainable US Dollar Cash Fund ha cambiato nome in US Dollar Cash 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.

**Titoli russi.** A partire dal 2 marzo 2022, poiché non è più stato possibile effettuare transazioni in titoli russi locali, le valutazioni sui titoli russi detenuti sono state ridotte a zero.

**Politica di adeguamento dei prezzi.** È stata adottata e attuata una politica di adeguamento dei prezzi 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. Tramite delibera circolare del 31 ottobre 2022, per Fidelity Funds - Asian High Yield Fund e Fidelity Funds - China High Yield Fund è stato deciso di aumentare lo swing factor dal 2% a un massimo del 3,5% con effetto dal 1° novembre 2022 al 30 aprile 2023. A partire dal 30 aprile 2023 sono stati apportati adeguamenti di prezzo ai comparti seguenti:

Comparto	Classe di Azioni	NAV non rettificato per Azione	NAV rettificato per Azione
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A (USD)	8,955	8,927
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A (EUR)	10,89	10,86
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A (GBP)	14,11	14,07
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A-ACC (USD)	10,40	10,37
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A-ACC (EUR)	12,61	12,57
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	10,35	10,32
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni E-ACC (EUR)	11,18	11,15
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni I-ACC (USD)	7,117	7,095
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni Y-ACC (USD)	9,518	9,489
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	9,123	9,096
Euro STOXX 50® Fund	Azioni A (EUR)	13,76	13,79
Euro STOXX 50® Fund	Azioni A (GBP)	0,315	0,316
Euro STOXX 50® Fund	Azioni A-ACC (EUR)	18,38	18,41
Euro STOXX 50® Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	21,42	21,46
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,263	9,264
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Azioni A (EUR)	41,30	41,29
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Azioni A-ACC (EUR)	42,52	42,51
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	13,86	13,85
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,892	9,891
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Azioni A (EUR)	17,93	17,92
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	13,98	13,97
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,908	9,907
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Azioni A-ACC (EUR)	17,95	17,94
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,908	9,907
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Azioni A (EUR)	11,78	11,77
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	12,27	12,26
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Azioni P-ACC (EUR)	12,06	12,05
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,910	9,909
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,914	9,913
India Focus Fund	Azioni A (USD)	61,73	61,86
India Focus Fund	Azioni A (EUR)	68,00	68,14
India Focus Fund	Azioni A (GBP)	8,873	8,891
India Focus Fund	Azioni A (SGD)	1,694	1,697
India Focus Fund	Azioni A-ACC (USD)	12,75	12,77
India Focus Fund	Azioni E-ACC (EUR)	15,98	16,01
India Focus Fund	Azioni I-ACC (USD)	13,94	13,97
India Focus Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,950	0,952
India Focus Fund	Azioni Y (USD)	25,59	25,64
India Focus Fund	Azioni Y (EUR)	32,46	32,53
India Focus Fund	Azioni Y (GBP)	3,427	3,434
India Focus Fund	Azioni Y-ACC (USD)	22,71	22,76
India Focus Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	17,84	17,88
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni A-ACC (USD)	8,011	8,022
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni A (EUR)	8,515	8,526
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni A-ACC (EUR)	8,224	8,235
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni A-ACC (HUF)	2,587	2,591
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	0,789	0,791
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni E-ACC (EUR)	8,450	8,460
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni I-ACC (USD)	8,169	8,180
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,895	0,896
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni W-ACC (GBP)	0,892	0,893
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni Y-ACC (USD)	8,140	8,151
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A (USD)	14,63	14,64
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A (EUR)	16,74	16,77
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A-ACC (USD)	14,71	14,73
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I (USD)	8,073	8,084
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I (GBP)	1,025	1,027
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (USD)	16,06	16,08
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	8,974	8,986
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,861	0,862
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	8,725	8,737
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R-ACC (USD)	9,878	9,892
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R-ACC (EUR)	9,799	9,813
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R-GDIST (GBP)	1,241	1,243
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni W (GBP)	1,297	1,298
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni Y (EUR)	10,80	10,82
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	15,79	15,82
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni Y-ACC (HUF)	3,541	3,545

**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. Il comparto Australian Dollar Cash Fund, liquidato il 26 aprile 2022, aveva un saldo di cassa di AUD 104 al 30 aprile 2023. Il comparto Sterling Cash Fund, liquidato il 10 maggio 2022, aveva un saldo di cassa di GBP 105 al 30 aprile 2023.

**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 di 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 realizzata. 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 "sovraperformance" 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 2023 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 2,25% 15/02/2032	87.410
Euro Bond Fund	Germany 1,70% 15/08/2032	27.128.497
Euro Corporate Bond Fund	Germany 1,70% 15/08/2032	5.568.145
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,41% 09/10/2026	47.541
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,57% 10/10/2025	294
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,85% 15/12/2023	46.432.377
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,41% 09/10/2026	2.459
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,25% 15/02/2032	1.658
European Multi Asset Income Fund	Germany 1,70% 15/08/2032	802.521
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,57% 10/10/2025	4
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,85% 15/12/2023	565.338
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 1,70% 15/08/2032	274.472
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 2,25% 15/02/2032	884
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	9.863
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury 4,00% 29/02/2028	3.679
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,25% 15/02/2032	2.697
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	76.492
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,70% 15/08/2032	837.164
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,25% 15/02/2032	858
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	21.716
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,70% 15/08/2032	266.322
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,25% 15/02/2032	9.944
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,70% 15/08/2032	3.086.348
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,57% 10/10/2025	1
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury 4,00% 29/02/2028	1.689
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	26.745
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,85% 15/12/2023	175.318
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,70% 15/08/2032	2.526.560
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury 4,00% 29/02/2028	1.403
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,57% 10/10/2025	1

Comparto	Descrizione dei titoli	Quantità denominata in garanzia
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	21.903
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,85% 15/12/2023	143.766
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,25% 15/02/2032	8.141
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Germany 1,70% 15/08/2032	1.084.778
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	US Treasury 4,00% 29/02/2028	647
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Germany 2,25% 15/02/2032	3.495
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Germany 2,85% 15/12/2023	61.768
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	9.410
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Germany 2,85% 15/12/2023	26.134
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Germany 1,70% 15/08/2032	344.893
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Germany 2,25% 15/02/2032	1.111
Flexible Bond Fund	US Treasury 4,82% 22/06/2023	2.020.000
Global Bond Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	683.981
Global Income Fund	US Treasury 4,50% 30/11/2024	415.000
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	10.601.460
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	18.658
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	7.519
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,00% 29/02/2028	2.263
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury 4,00% 29/02/2028	1.467
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	8.265
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 4,00% 29/02/2028	242.975
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 0,875% 31/01/2024	103.200
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,50% 30/11/2024	2.833.400
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,625% 28/02/2025	10.900
SMART Global Defensive Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	205.486
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 2,875% 15/05/2032	3.807.000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 2,375% 15/11/2049	4.699.600
Sustainable US High Yield Fund	US Treasury 2,25% 31/12/2023	309.500
US Dollar Bond Fund	US Treasury 4,00% 29/02/2028	814.277

**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.

### 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, Equity Income, Multi Asset, SMART, Obbligazionari, Obbligazionari a scadenza fissa, Monetari, Multi Asset Target, Azionari riservati, Obbligazionari riservati, Azionari istituzionali riservati e Obbligazionari istituzionali riservati		
Azioni A, B, C, D, E e RA	1,50%	zero
Azioni I e S	1,05%	zero
Azioni 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	1,50%	zero
Azioni di classe E	1,50%	zero
Azioni I	1,05%	zero
Azioni W e Y	0,80%	zero
Comparti a Selezione di Portafoglio		
Azioni A	1,50%	0,50%
Azioni I	1,05%	zero
Azioni W e Y	1,00%	zero
Fidelity Target™ 2020 Fund		
Azioni A	0,40%	zero

Comparto/Classe di Azioni	Commissione di gestione annuale massima	Commissione di asset allocation massima
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
Azioni A	0,40%	zero
Azioni P	0,20% <sup>b</sup>	zero
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund		
Azioni A	0,85% <sup>a</sup>	zero
Azioni P	0,45% <sup>b</sup>	zero
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund		
Azioni A	1,50% <sup>c</sup>	zero
Azioni P	0,60% <sup>d</sup>	zero
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund		
Azioni A	1,50% <sup>e</sup>	zero
Azioni P	0,80% <sup>f</sup>	zero
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund		
Azioni A	1,50% <sup>g</sup>	zero
Azioni P	0,80% <sup>h</sup>	zero
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund		
Azioni A	1,50% <sup>i</sup>	zero
Azioni P	0,80% <sup>j</sup>	zero
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund		
Azioni A	1,50% <sup>k</sup>	zero
Azioni P	0,80% <sup>l</sup>	zero
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund		
Azioni A	1,50% <sup>m</sup>	zero
Azioni P	0,80% <sup>n</sup>	zero
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund		
Azioni A	1,50% <sup>o</sup>	zero
Azioni P	0,80% <sup>p</sup>	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% <sup>q</sup>	zero
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% <sup>r</sup>	zero
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% <sup>s</sup>	zero
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% <sup>t</sup>	zero
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% <sup>u</sup>	zero
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% <sup>v</sup>	zero
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% <sup>w</sup>	zero
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund		
Azioni P	0,40% <sup>x</sup>	zero

a Ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2023.

b Ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2023.

c Ridotta allo 0,85% dal 1° gennaio 2028.

d Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2023 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2028.

e Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2033.

f Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2033.

g Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2038.

h Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2038.

i Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2043.

j Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2043.

k Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2048.

l Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2048.

m Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2053.

n Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2053.

o Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2058.

p Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2058.

q Ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2026.

r Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2031.

s Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2036.

t Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2041.

u Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2046.

v Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2051.

w Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2056.

x Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2058 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2061.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 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 Finance Rate
Absolute Return Global Equity Fund	15%	N/D	Secured Overnight Finance Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10%	N/D	Secured Overnight Finance 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	34.696	0,4
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	50.557	0,52
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	SGD	1.343	0,9
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni I-PF-ACC (USD)	USD	1.168	0,86
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	GBP	857	0,98
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni Y-PF-ACC (USD)	USD	38.377	0,17
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	21.062	0,87

Durante il periodo in esame, nessuna delle Classi di Azioni di Absolute Return Asian Equity 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 compartimenti 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 compartimenti. 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 compartimenti, su base discrezionale. Tali rimborsi vengono riportati con la didascalia Rimborsi 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 2023, FID ha trattenuto un totale di USD 110.786 in commissioni di vendita, il resto è versato agli intermediari coinvolti nella distribuzione di azioni.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023, la Società non ha effettuato operazioni trasversali 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 2023. I compensi totali percepiti dagli Amministratori in relazione ai servizi resi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 erano pari a USD 360.246.

## 6. Operazioni di prestito titoli

Al 30 aprile 2023, la Società aveva concesso in prestito titoli per un valore di USD 835.407.983 e ricevuto collaterale per un valore di mercato di USD 895.256.176. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 la Società ha pagato USD 1.941.573 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 2023:

Comparto	Valuta	Scadenza	Valore titoli	% Attivi prestabili	% Attivi in gestione
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transazioni aperte	593.479	0,64	0,62
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Transazioni aperte	580.484	1,03	0,93
Asian Bond Fund	USD	Transazioni aperte	59.331.363	3,62	3,52
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Transazioni aperte	18.547.492	2,79	2,74
China Consumer Fund	USD	Transazioni aperte	70.576.900	1,71	1,65
China Focus Fund	USD	Transazioni aperte	2.976.697	0,09	0,08
China Innovation Fund	USD	Transazioni aperte	822.895	0,63	0,63
Emerging Asia Fund	USD	Transazioni aperte	5.242.066	1,02	1,02
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Da 1 giorno a 1 Transazioni aperte	4.760.170 5.091.165	1,94 2,08	1,95 2,09

Comparto	Valuta	Scadenza	Valore titoli	% Attivi prestabili	% Attivi in gestione
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Transazioni aperte	1.132.575	0,86	0,81
Emerging Market Debt Fund	USD	Transazioni aperte	33.982.905	3,01	2,93
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Transazioni aperte	3.720.170	0,74	0,72
Emerging Markets Fund	USD	Transazioni aperte	2.171.476	0,06	0,06
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Transazioni aperte	3.020.222	0,52	0,52
Euro STOXX 50® Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	2.711.529	1,00	0,99
		Transazioni aperte	4.939.320	1,82	1,80
European Dividend Fund	EUR	Transazioni aperte	6.244.441	2,10	2,09
European High Yield Fund	EUR	Transazioni aperte	127.087.995	6,27	5,85
European Multi Asset Income Fund	EUR	Transazioni aperte	9.914.543	2,10	2,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	5.130.344	0,48	0,48
		Transazioni aperte	27.772.533	2,63	2,62
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Transazioni aperte	195.295	0,21	0,11
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Transazioni aperte	1.423.359	0,37	0,34
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Transazioni aperte	3.841.553	0,78	0,70
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Transazioni aperte	3.486.023	0,93	0,83
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Transazioni aperte	3.028.661	0,93	0,83
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Transazioni aperte	2.466.870	0,93	0,83
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Transazioni aperte	1.698.906	0,93	0,83
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Transazioni aperte	757.636	0,93	0,83
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Transazioni aperte	352.161	0,93	0,83
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	32.265	0,01	0,01
		Transazioni aperte	484.186	0,21	0,20
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	86.335	0,03	0,02
		Transazioni aperte	1.252.751	0,39	0,36
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	92.405	0,04	0,03
		Transazioni aperte	1.313.810	0,50	0,46
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	98.849	0,04	0,04
		Transazioni aperte	1.509.538	0,59	0,54
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	54.520	0,04	0,04
		Transazioni aperte	808.727	0,63	0,58
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	41.757	0,04	0,04
		Transazioni aperte	617.553	0,63	0,58
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	5.732	0,05	0,04
		Transazioni aperte	75.191	0,64	0,58
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	3.291	0,05	0,05
		Transazioni aperte	42.545	0,64	0,58
FIRST All Country World Fund	USD	Transazioni aperte	3.488.077	0,79	0,78
Flexible Bond Fund	GBP	Transazioni aperte	2.238.180	1,65	1,57
Germany Fund	EUR	Transazioni aperte	1.613.996	0,22	0,22
Global Financial Services Fund	EUR	Transazioni aperte	5.760.843	0,36	0,36
Global Focus Fund	USD	Da 1 giorno a 1	10.663.664	1,32	1,32
		Transazioni aperte	6.603.687	0,82	0,82
Global High Yield Fund	USD	Transazioni aperte	10.262.102	5,54	5,43
Global Hybrids Bond Fund	USD	Transazioni aperte	1.217.538	0,96	0,96
Global Income Fund	USD	Transazioni aperte	5.255.667	1,54	1,51
Global Industrials Fund	EUR	Transazioni aperte	1.654.843	0,55	0,55
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Transazioni aperte	33.092	0,08	0,07
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Transazioni aperte	504.676	0,35	0,33
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transazioni aperte	165.414	0,16	0,15
Global Multi Asset Income Fund	USD	Transazioni aperte	30.903.729	0,45	0,43
Global Short Duration Income Fund	USD	Transazioni aperte	5.576.691	0,93	0,90
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Transazioni aperte	981.127	0,06	0,06
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Transazioni aperte	108.219	0,07	0,07
Institutional Global Focus Fund	USD	Da 1 giorno a 1	2.014.041	1,32	1,32
		Transazioni aperte	1.247.235	0,82	0,82
Institutional Global Sector Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	1.553.982	0,65	0,65
		Transazioni aperte	917.106	0,38	0,38
Italy Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	11.152.266	3,63	3,64
Japan Growth Fund	JPY	Transazioni aperte	211.501.085	1,41	1,39
Japan Value Fund	JPY	Transazioni aperte	2.810.978.521	2,96	2,86
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Transazioni aperte	19.054	0,07	0,07
Nordic Fund	SEK	Transazioni aperte	113.935.608	2,66	2,65
Pacific Fund	USD	Transazioni aperte	26.341.802	2,34	2,32
SMART Global Defensive Fund	USD	Transazioni aperte	340.828	0,25	0,22
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Transazioni aperte	26.552.277	0,72	0,72
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Transazioni aperte	9.398.309	0,90	0,89
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Transazioni aperte	388.463	0,30	0,29
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Da 1 giorno a 1	51.530.766	4,19	4,19
		Transazioni aperte	14.949.656	1,22	1,21
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Transazioni aperte	5.813.607	0,38	0,38
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Transazioni aperte	12.827.300	4,94	4,94
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Da 1 giorno a 1	893.562	0,73	0,73
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Transazioni aperte	342.131	0,07	0,07
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Transazioni aperte	2.732.465.847	5,78	5,61
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Transazioni aperte	267.164	0,30	0,29
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Transazioni aperte	5.092.229	0,97	0,95
Switzerland Fund	CHF	Da 1 giorno a 1	2.711.993	1,02	1,01
		Transazioni aperte	6.131.457	2,31	2,29
US Dollar Bond Fund	USD	Transazioni aperte	2.742.063	0,10	0,10
US High Yield Fund	USD	Transazioni aperte	11.969.179	0,43	0,42
World Fund	USD	Da 1 giorno a 1	32.969.010	0,66	0,66
		Transazioni aperte	25.541.821	0,51	0,51

La tabella seguente indica la ripartizione del valore totale dei titoli in prestito con le rispettive controparti, e il valore di mercato del collaterale totale con le rispettive controparti al 30 aprile 2023:

Controparte	Valore totale USD	Valore di mercato delle garanzie reali in USD	Paese	Tipo di compensazione
Goldman Sachs	217.787.704	231.172.933	Regno Unito	Bilaterale
Barclays Bank	160.556.130	166.713.684	Regno Unito	Bilaterale
Merrill Lynch	121.445.209	138.283.623	Regno Unito	Bilaterale
BNP Paribas	93.030.292	100.411.534	Francia	Bilaterale
HSBC	79.071.956	83.921.745	Regno Unito	Bilaterale
J.P Morgan	76.704.383	80.723.833	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley	47.623.901	50.013.116	Regno Unito	Bilaterale
UBS	38.890.149	43.701.407	Regno Unito	Bilaterale
Societe Generale	298.259	314.301	Francia	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 reimpiagate. Non sono previste limitazioni al reimpiogo delle garanzie reali. Al 30 aprile 2023 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	16.642.668	A1	Più di 1 anno	JPY
Titolo di stato	243.181.809	Aa2	Più di 1 anno	EUR
Titolo di stato	235.094.054	Aa3	Più di 1 anno	GBP
Titolo di stato	408.645	Aaa	Più di 1 anno	CAD
Titolo di stato	21.330.061	Aaa	Più di 1 anno	CHF
Titolo di stato	314.522.130	Aaa	Più di 1 anno	EUR
Titolo di stato	2.539.401	Aaa	Più di 1 anno	SEK
Titolo di stato	61.537.408	Aaa	Più di 1 anno	USD

Il reddito da prestito di titoli di USD 13.591.523 è ricompreso nel reddito netto da dividendi e interessi nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Il reddito totale derivante dal prestito titoli è suddiviso tra il comparto e gli agenti di prestito titoli. I comparti interessati ricevono l'87,5%, mentre gli agenti di prestito titoli ricevono il 12,5% del reddito. 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	18	2	16
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	20	2	17
America Fund	USD	54.764	6.845	47.918
American Growth Fund	USD	32.793	4.099	28.694
Asia Pacific Dividend Fund	USD	8.082	1.010	7.072
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	13.673	1.709	11.964
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	6.612	827	5.786
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	889	111	778
Asian Bond Fund	USD	454.005	56.750	397.254
Asian High Yield Fund	USD	510.175	63.770	446.404
Asian Smaller Companies Fund	USD	60.615	7.576	53.039
Australian Diversified Equity Fund	AUD	74.615	9.325	65.290
China Consumer Fund	USD	1.605.582	200.690	1.404.892
China Focus Fund	USD	140.906	17.611	123.295
China High Yield Fund	USD	616.617	77.077	539.540
China Innovation Fund	USD	17.332	2.166	15.166
China RMB Bond Fund	CNY	1.225	153	1.071
Emerging Asia Fund	USD	28.480	3.559	24.920
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	134.758	16.844	117.914
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	6.481	810	5.671
Emerging Market Debt Fund	USD	57.266	7.158	50.108
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	4.667	583	4.084
Emerging Markets Fund	USD	97.757	12.219	85.537
Euro Corporate Bond Fund	EURO	1.852	232	1.620
Euro STOXX 50® Fund	EURO	11.070	1.384	9.687
Euro Short Term Bond Fund	EURO	11.146	1.393	9.753
European Dividend Fund	EURO	91.201	11.400	79.801
European Dynamic Growth Fund	EURO	335.530	41.940	293.589
European Growth Fund	EURO	750.434	93.804	656.631
European High Yield Fund	EURO	1.744.896	218.111	1.526.785
European Larger Companies Fund	EURO	64.033	8.004	56.029
European Multi Asset Income Fund	EURO	145.060	18.132	126.928
European Smaller Companies Fund	EURO	201.253	25.153	176.101
FIRST All Country World Fund	USD	28.880	3.610	25.270
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EURO	6	1	5
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EURO	2.141	268	1.873
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EURO	10.030	1.254	8.777
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EURO	22.270	2.784	19.487
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EURO	22.001	2.750	19.251
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EURO	21.562	2.695	18.867
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EURO	18.901	2.362	16.539
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EURO	13.172	1.646	11.526
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EURO	5.773	722	5.051
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EURO	2.519	315	2.204
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EURO	11.531	1.441	10.089
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EURO	24.637	3.079	21.558
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EURO	24.580	3.072	21.508

Comparto	Valuta	Proventi lordi	Costo operativo	Proventi netti
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EURO	28.044	3.505	24.539
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EURO	14.358	1.795	12.564
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EURO	10.869	1.359	9.511
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EURO	1.155	144	1.011
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EURO	632	79	553
Flexible Bond Fund	GBP	14.419	1.802	12.616
Germany Fund	EURO	303	38	266
Global Bond Fund	USD	832	104	728
Global Corporate Bond Fund	USD	369	46	323
Global Dividend Fund	USD	2.524.258	315.532	2.208.726
Global Equity Income Fund	USD	20.721	2.590	18.131
Global Financial Services Fund	EURO	71.249	8.906	62.343
Global Focus Fund	USD	13.944	1.743	12.201
Global High Yield Fund	USD	126.057	15.757	110.299
Global Hybrids Bond Fund	USD	461	58	403
Global Income Fund	USD	10.457	1.307	9.150
Global Industrials Fund	EURO	49.598	6.199	43.399
Global Multi Asset Defensive Fund	EURO	29	4	26
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	8.793	1.099	7.694
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	8.304	1.038	7.266
Global Multi Asset Income Fund	USD	887.045	110.879	776.166
Global Property Fund	USD	3.194	399	2.795
Global Short Duration Income Fund	USD	30.265	3.783	26.482
Global Technology Fund	EURO	238.051	29.754	208.297
Global Thematic Opportunities Fund	USD	66.219	8.277	57.942
Greater China Fund	USD	10.390	1.299	9.091
Greater China Fund II	USD	19.156	2.394	16.762
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	3.883	485	3.397
Iberia Fund	EURO	6.200	774	5.425
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	4.971	621	4.349
Institutional European Larger Companies Fund	EURO	82.169	10.271	71.898
Institutional Global Focus Fund	USD	2.617	327	2.290
Institutional Global Sector Fund	EURO	23.545	2.943	20.602
Italy Fund	EURO	140.040	17.504	122.536
Japan Growth Fund	JPY	6.290.881	785.992	5.504.890
Japan Value Fund	JPY	19.538.416	2.442.026	17.096.390
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EURO	48	6	42
Nordic Fund	SEK	1.593.022	199.108	1.393.914
Pacific Fund	USD	1.234.926	154.352	1.080.575
SMART Global Defensive Fund	USD	4.724	590	4.134
Sustainable Asia Equity Fund	USD	68.719	8.590	60.130
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	106.286	13.284	93.001
Sustainable Climate Bond Fund	USD	188	23	164
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	257.885	32.233	225.652
Sustainable Demographics Fund	USD	47.037	5.880	41.157
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	27.870	3.484	24.386
Sustainable Europe Equity Fund	EURO	30.030	3.754	26.276
Sustainable European Smaller Companies Fund	EURO	1.430	179	1.251
Sustainable Eurozone Equity Fund	EURO	19.763	2.469	17.293
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	2.712	339	2.373
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	27.649	3.456	24.193
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	68.649	8.581	60.068
Sustainable Global Health Care Fund	EURO	145.684	18.210	127.473
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	9.481.049	1.185.041	8.296.008
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3.315	414	2.901
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	36.383	4.548	31.835
Sustainable US High Yield Fund	USD	43	5	38
Sustainable Water & Waste Fund	USD	27.053	3.381	23.672
Switzerland Fund	CHF	251.188	31.397	219.790
UK Special Situations Fund	GBP	307	38	269
US Dollar Bond Fund	USD	5.863	733	5.130
US High Yield Fund	USD	98.738	12.342	86.396
World Fund	USD	491.206	61.400	429.805

## 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 2023 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	31.932	Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	56.135
Absolute Return Global Equity Fund	USD	56.429	America Fund	USD	686.965
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	American Growth Fund	USD	201.983

Comparto	Valuta	Commissioni di transazione	Comparto	Valuta	Commissioni di transazione
ASEAN Fund	USD	481.292	Global Income Fund	USD	460
Asia Pacific Dividend Fund	USD	153.854	Global Industrials Fund	EUR	88.177
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	33.913	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1.108.928	Global Low Volatility Equity Fund	USD	18.644
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	139	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	8.123
Asian Bond Fund	USD	605	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	90.459
Asian High Yield Fund	USD	1.653	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	29.965
Asian Smaller Companies Fund	USD	756.522	Global Multi Asset Income Fund	USD	1.636.458
Asian Special Situations Fund	USD	619.638	Global Property Fund	USD	116.029
Australian Diversified Equity Fund	AUD	62.926	Global Short Duration Income Fund	USD	455
China Consumer Fund	USD	2.017.476	Global Technology Fund	EUR	5.706.656
China Focus Fund	USD	3.122.444	Global Thematic Opportunities Fund	USD	598.713
China Government Bond Fund	USD	-	Greater China Fund	USD	594.745
China High Yield Fund	USD	13.870	Greater China Fund II	USD	401.039
China Innovation Fund	USD	70.395	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	7.925
China RMB Bond Fund	CNY	125.074	Iberia Fund	EUR	39.683
Emerging Asia Fund	USD	444.509	India Focus Fund	USD	865.319
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	392.709	Indonesia Fund	USD	174.201
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	330.403
Emerging Market Debt Fund	USD	-	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	363.975
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	2.498	Institutional Global Focus Fund	USD	25.217
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	988	Institutional Global Sector Fund	EUR	68.383
Emerging Markets Fund	USD	4.246.252	Italy Fund	EUR	116.353
Euro Bond Fund	EUR	-	Japan Growth Fund	JPY	9.583.922
Euro Cash Fund	EUR	-	Japan Value Fund	JPY	58.930.012
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	Latin America Fund	USD	547.087
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	4.360
Euro STOXX 50® Fund	EUR	12.152	Nordic Fund	SEK	587.804
European Dividend Fund	EUR	136.245	Pacific Fund	USD	675.440
European Dynamic Growth Fund	EUR	770.322	SMART Global Defensive Fund	USD	27.017
European Growth Fund	EUR	2.232.191	Sterling Cash Fund	GBP	-
European High Yield Fund	EUR	8.062	Strategic European Fund	EUR	2.100
European Larger Companies Fund	EUR	231.189	Structured Credit Income Fund	EUR	-
European Low Volatility Equity Fund	EUR	1.813	Sustainable All China Equity Fund	USD	3.927
European Multi Asset Income Fund	EUR	52.796	Sustainable Asia Equity Fund	USD	2.324.893
European Smaller Companies Fund	EUR	733.121	Sustainable Asia Equity II Fund	USD	694.691
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	101	Sustainable Asian Bond Fund	USD	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	9.543	Sustainable Asian Focus Fund	USD	2.204
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	48.241	Sustainable Biodiversity Fund	USD	1.954
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	118.333	Sustainable China A Shares Fund	USD	2.556
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	111.704	Sustainable Climate Bond Fund	USD	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	106.456	Sustainable Climate Solutions Fund	USD	33.284
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	91.883	Sustainable Climate Solutions Fund	USD	33.284
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	64.493	Sustainable Consumer Brands Fund	USD	179.321
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	28.402	Sustainable Demographics Fund	USD	191.677
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	12.605	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	934.043
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	2.483
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	137.106
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	33.656	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	4.397
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	81.776	Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	56.583
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	84.256	Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	88.651
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	96.362	Sustainable Future Connectivity Fund	USD	71.034
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	49.411	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	162.077
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	37.423	Sustainable Global Equity Fund	USD	991
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	3.941	Sustainable Global Equity Income Fund	USD	104.874
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2.149	Sustainable Global Health Care Fund	EUR	449.157
FIRST All Country World Fund	USD	100.866	Sustainable Japan Equity Fund	JPY	14.809.899
FIRST European Value Fund	EUR	1.268	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	12.645
Flexible Bond Fund	GBP	6	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	8
Germany Fund	EUR	349.895	Sustainable US Equity Fund	USD	60.240
Global Bond Fund	USD	14.703	Sustainable US High Yield Fund	USD	25
Global Corporate Bond Fund	USD	-	Sustainable Water & Waste Fund	USD	729.756
Global Dividend Fund	USD	1.302.394	Switzerland Fund	CHF	27.135
Global Equity Income Fund	USD	8.037	Thailand Fund	USD	103.000
Global Financial Services Fund	EUR	227.840	UK Special Situations Fund	GBP	152.184
Global Focus Fund	USD	135.962	US Dollar Bond Fund	USD	-
Global High Yield Fund	USD	209	US Dollar Cash Fund	USD	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	US High Yield Fund	USD	1.123
			World Fund	USD	708.322

## 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 2023 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)	0,0204	01-Ago-2022	Azioni ASEAN Fund Y (USD)	0,2131	01-Ago-2022
Azioni ASEAN Fund A (USD)	0,3694	01-Ago-2022	Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0182	02-Mag-2022
Azioni ASEAN Fund Y (SGD)	0,0097	01-Ago-2022	Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,0186	01-Giu-2022





Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	01-Dic-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0335	02-Gen-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	02-Gen-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0419	01-Feb-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	01-Feb-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	01-Mar-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	01-Mar-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0409	03-Apr-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	03-Apr-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0414	02-Mag-2022
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0420	02-Mag-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0408	01-Giu-2022
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0420	01-Giu-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0397	01-Lug-2022
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0420	01-Lug-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0395	01-Ago-2022
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	01-Ago-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0394	01-Set-2022
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	01-Set-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0372	03-Ott-2022
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	03-Ott-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0341	01-Nov-2022
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	01-Nov-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0367	01-Dic-2022
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	01-Dic-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0375	02-Gen-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	02-Gen-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0424	01-Feb-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	01-Feb-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0413	01-Mar-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	01-Mar-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0413	03-Apr-2023
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	03-Apr-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0211	02-Mag-2022
Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund Y (USD)	0,3762	01-Ago-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0255	01-Giu-2022
Azioni Asian Bond Fund A (EUR) (hedged)	0,2602	01-Ago-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0249	01-Lug-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0296	02-Mag-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0209	01-Ago-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0291	01-Giu-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0255	01-Set-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0289	01-Lug-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0220	03-Ott-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0271	01-Ago-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0239	01-Nov-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0254	01-Set-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0242	01-Dic-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0260	03-Ott-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0275	02-Gen-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0268	01-Nov-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0314	01-Feb-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0238	01-Dic-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0269	01-Mar-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0196	02-Gen-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0341	03-Apr-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0191	01-Feb-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0330	02-Mag-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0209	01-Mar-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0330	01-Giu-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0204	03-Apr-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0330	01-Lug-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4768	02-Mag-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Ago-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4777	01-Giu-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Set-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4021	01-Lug-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	03-Ott-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3122	01-Ago-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Nov-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2479	01-Set-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Dic-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2609	03-Ott-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	02-Gen-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2629	01-Nov-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Feb-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1786	01-Dic-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-Mar-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1118	02-Gen-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	03-Apr-2023
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1017	01-Feb-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	02-Mag-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1538	01-Mar-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	01-Giu-2022
Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1435	03-Apr-2023	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	01-Lug-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0370	02-Mag-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Ago-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0366	01-Giu-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Set-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0356	01-Lug-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	03-Ott-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0354	01-Ago-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Nov-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0353	01-Set-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Dic-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0334	03-Ott-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	02-Gen-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0306	01-Nov-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Feb-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0328	01-Dic-2022	Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Mar-2023

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	03-Apr-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0252	02-Mag-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0328	02-Mag-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0350	01-Giu-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0328	01-Giu-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0212	01-Lug-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0328	01-Lug-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0121	01-Ago-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0184	01-Set-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Set-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0220	03-Ott-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	03-Ott-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0286	01-Nov-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Nov-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0251	01-Dic-2022
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Dic-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0271	02-Gen-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	02-Gen-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0254	01-Feb-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Feb-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0222	01-Mar-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-Mar-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD)	0,0297	03-Apr-2023
Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	03-Apr-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,3981	02-Mag-2022
Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0080	02-Mag-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	3,3019	01-Giu-2022
Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0080	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0059	01-Lug-2022
Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0080	01-Nov-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	1,1362	01-Ago-2022
Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0091	01-Feb-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	1,7226	01-Set-2022
Azioni Asian Bond Fund Y (EUR) (hedged)	0,3316	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0692	03-Ott-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0319	02-Mag-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,6753	01-Nov-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0319	01-Giu-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,3391	01-Dic-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0319	01-Lug-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,5303	02-Gen-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,3488	01-Feb-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Set-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0467	01-Mar-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	03-Ott-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	2,7307	03-Apr-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Nov-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	02-Mag-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Dic-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0032	01-Giu-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	02-Gen-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	01-Lug-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Feb-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0011	01-Ago-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-Mar-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0017	01-Set-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	03-Apr-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	03-Ott-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD)	0,0756	02-Mag-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	01-Nov-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD)	0,0758	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	01-Dic-2022
Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD)	0,0754	01-Nov-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	02-Gen-2023
Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD)	0,0862	01-Feb-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	01-Feb-2023
Azioni Asian High Yield Fund A (EUR) (hedged)	0,3505	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	01-Mar-2023
Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged)	1,0461	02-Mag-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0027	03-Apr-2023
Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged)	0,8549	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0219	02-Mag-2022
Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged)	0,8635	01-Nov-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0304	01-Giu-2022
Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged)	0,9680	01-Feb-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0184	01-Lug-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0413	02-Mag-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0105	01-Ago-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0412	01-Giu-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0159	01-Set-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0413	01-Lug-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0191	03-Ott-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0326	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0249	01-Nov-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0320	01-Set-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0219	01-Dic-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0321	03-Ott-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0237	02-Gen-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0325	01-Nov-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0221	01-Feb-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0315	01-Dic-2022	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0193	01-Mar-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0283	02-Gen-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0258	03-Apr-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0210	01-Feb-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0041	02-Mag-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0222	01-Mar-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0041	01-Giu-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0220	03-Apr-2023	Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0041	01-Lug-2022

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0324	01-Nov-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	01-Set-2022	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0289	01-Dic-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	03-Ott-2022	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0316	02-Gen-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	01-Nov-2022	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0302	01-Feb-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	01-Dic-2022	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0263	01-Mar-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	02-Gen-2023	Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0342	03-Apr-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Feb-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y (EUR) (hedged)	0,3863	01-Ago-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	01-Mar-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0305	02-Mag-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	03-Apr-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0413	01-Giu-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0395	02-Mag-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0258	01-Lug-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0395	01-Giu-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0154	01-Ago-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0395	01-Lug-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0226	01-Set-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0264	03-Ott-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	01-Set-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0333	01-Nov-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	03-Ott-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0296	01-Dic-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	01-Nov-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0321	02-Gen-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	01-Dic-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0306	01-Feb-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	02-Gen-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0268	01-Mar-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	01-Feb-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	0,0351	03-Apr-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	01-Mar-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	02-Mag-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	03-Apr-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0039	01-Giu-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0369	02-Mag-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	01-Lug-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0369	01-Giu-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0014	01-Ago-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0369	01-Lug-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	01-Set-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0280	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	03-Ott-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0280	01-Set-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0031	01-Nov-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0280	03-Ott-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	01-Dic-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0280	01-Nov-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0030	02-Gen-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0280	01-Dic-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0029	01-Feb-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0280	02-Gen-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	01-Mar-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	01-Feb-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0033	03-Apr-2023
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	01-Mar-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0302	02-Mag-2022
Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0238	03-Apr-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0408	01-Giu-2022
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0196	02-Mag-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0255	01-Lug-2022
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0278	01-Giu-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0152	01-Ago-2022
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0162	01-Lug-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0223	01-Set-2022
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0087	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0261	03-Ott-2022
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0137	01-Set-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0329	01-Nov-2022
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0171	03-Ott-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0293	01-Dic-2022
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0228	01-Nov-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0320	02-Gen-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0198	01-Dic-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0304	01-Feb-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0213	02-Gen-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0265	01-Mar-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0193	01-Feb-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0347	03-Apr-2023
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0168	01-Mar-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0465	02-Mag-2022
Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0229	03-Apr-2023	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0465	01-Giu-2022
Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0299	02-Mag-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0465	01-Lug-2022
Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0404	01-Giu-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0348	01-Ago-2022
Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0253	01-Lug-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0348	01-Set-2022
Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0153	01-Ago-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0348	03-Ott-2022
Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0223	01-Set-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0348	01-Nov-2022
Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0258	03-Ott-2022	Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0348	01-Dic-2022

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0348	02-Gen-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	01-Nov-2022
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-Feb-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	01-Dic-2022
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-Mar-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	02-Gen-2023
Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0292	03-Apr-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	01-Feb-2023
Azioni Asian Smaller Companies Fund A (EUR)	0,4680	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	01-Mar-2023
Azioni Asian Smaller Companies Fund A (USD)	0,4041	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	03-Apr-2023
Azioni Asian Smaller Companies Fund I (USD)	0,3044	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	02-Mag-2022
Azioni Asian Smaller Companies Fund Y (EUR)	0,3961	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	01-Giu-2022
Azioni Asian Smaller Companies Fund Y (USD)	0,4095	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	01-Lug-2022
Azioni Asian Special Situations Fund I (USD)	0,0570	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	01-Ago-2022
Azioni Asian Special Situations Fund W (GBP)	0,0059	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	01-Set-2022
Azioni Asian Special Situations Fund Y (USD)	0,0624	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	10-Ott-2022
Azioni Australian Diversified Equity Fund A (AUD)	1,0975	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	01-Nov-2022
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	02-Mag-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	01-Dic-2022
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	01-Giu-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	02-Gen-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	01-Lug-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	01-Feb-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	01-Mar-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	01-Set-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	03-Apr-2023
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	03-Ott-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	02-Mag-2022
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	01-Nov-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Giu-2022
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	01-Dic-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Lug-2022
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	02-Gen-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Ago-2022
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-Feb-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Set-2022
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-Mar-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	10-Ott-2022
Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	03-Apr-2023	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Nov-2022
Azioni Australian Diversified Equity Fund Y (EUR)	0,1113	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Dic-2022
Azioni China Focus Fund A (GBP)	0,1503	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	02-Gen-2023
Azioni China Focus Fund A (SGD)	0,0485	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Feb-2023
Azioni China Focus Fund A (USD)	1,6880	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Mar-2023
Azioni China Focus Fund C (USD)	0,1684	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	03-Apr-2023
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	02-Mag-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	02-Mag-2022
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Giu-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	01-Giu-2022
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Lug-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	01-Lug-2022
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	01-Ago-2022
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Set-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	01-Set-2022
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	03-Ott-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	10-Ott-2022
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Nov-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	01-Nov-2022
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Dic-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	01-Dic-2022
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	02-Gen-2023	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	02-Gen-2023
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Feb-2023	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	01-Feb-2023
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	01-Mar-2023	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	01-Mar-2023
Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD)	0,0272	03-Apr-2023	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	03-Apr-2023
Azioni China Focus Fund Y (GBP)	0,0638	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	02-Mag-2022
Azioni China Focus Fund Y (SGD)	0,0438	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Giu-2022
Azioni China Focus Fund Y (USD)	0,5164	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Lug-2022
Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	02-Mag-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Ago-2022
Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	01-Giu-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Set-2022
Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	01-Lug-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	10-Ott-2022
Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	01-Ago-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Nov-2022
Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	01-Set-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-Dic-2022
Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	10-Ott-2022	Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	02-Gen-2023







Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0262	02-Mag-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0278	01-Dic-2022
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0291	01-Giu-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0236	02-Gen-2023
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0251	01-Lug-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0245	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0246	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0223	01-Mar-2023
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0261	01-Set-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0315	03-Apr-2023
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0212	03-Ott-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0319	02-Mag-2022
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0255	01-Nov-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0412	01-Giu-2022
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0263	01-Dic-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0351	01-Lug-2022
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0252	02-Gen-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0327	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0237	01-Feb-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0212	01-Set-2022
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0167	01-Mar-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0294	03-Ott-2022
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	0,0259	03-Apr-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0353	01-Nov-2022
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund I (USD)	0,4744	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0358	01-Dic-2022
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0937	02-Mag-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0295	02-Gen-2023
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0880	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0299	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0814	01-Nov-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0274	01-Mar-2023
Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0833	01-Feb-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0389	03-Apr-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A (EUR)	0,4710	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0282	02-Mag-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A (EUR) (hedged)	0,3376	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0354	01-Giu-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A (USD)	0,4429	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0302	01-Lug-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0634	02-Mag-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0272	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0685	01-Giu-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0173	01-Set-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0696	01-Lug-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0237	03-Ott-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0643	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0283	01-Nov-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0713	01-Set-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0297	01-Dic-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0706	03-Ott-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0253	02-Gen-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0664	01-Nov-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0263	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0606	01-Dic-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0239	01-Mar-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0805	02-Gen-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD)	0,0338	03-Apr-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0526	01-Feb-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0430	02-Mag-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0438	01-Mar-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0430	01-Giu-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0438	03-Apr-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0430	01-Lug-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0602	02-Mag-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0581	01-Giu-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	01-Set-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0521	01-Lug-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	03-Ott-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0517	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	01-Nov-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0517	01-Set-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	01-Dic-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0477	03-Ott-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	02-Gen-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0458	01-Nov-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	01-Dic-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-Mar-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0506	02-Gen-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	03-Apr-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0562	01-Feb-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0735	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0538	01-Mar-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0703	01-Mar-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0532	03-Apr-2023	Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	03-Apr-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0266	02-Mag-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0202	02-Mag-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0334	01-Giu-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0258	01-Giu-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0284	01-Lug-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0219	01-Lug-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0255	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0197	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0162	01-Set-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0114	01-Set-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0223	03-Ott-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0168	03-Ott-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0265	01-Nov-2022	Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0205	01-Nov-2022

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0214	01-Dic-2022	Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR)	0,1003	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0179	02-Jan-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund A (EUR)	0,4460	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0183	01-Feb-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3911	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0167	01-Mar-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund A (USD)	0,4217	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0243	03-Apr-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0228	02-Mag-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	02-Mag-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0223	01-Giu-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-Giu-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0219	01-Lug-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-Lug-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0183	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0195	01-Set-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-Set-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0158	03-Ott-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	03-Ott-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0210	01-Nov-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-Nov-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0214	01-Dic-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-Dic-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0213	02-Jan-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	02-Jan-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0201	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-Feb-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0135	01-Mar-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-Mar-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0237	03-Apr-2023
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	03-Apr-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,4907	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0842	02-Mag-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I (USD)	0,5599	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0768	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0151	02-Mag-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0587	01-Nov-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0151	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0669	01-Feb-2023	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0151	01-Nov-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0204	02-Mag-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0128	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0182	01-Giu-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0248	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0177	01-Lug-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0191	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0298	01-Ago-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0268	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0275	01-Set-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0207	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0269	03-Ott-2022	Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,4512	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0238	01-Nov-2022	Azioni Emerging Markets Fund I (EUR)	0,1034	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0342	01-Dic-2022	Azioni Emerging Markets Fund I (GBP)	0,0127	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0296	02-Jan-2023	Azioni Emerging Markets Fund W (GBP)	0,0079	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0246	01-Feb-2023	Azioni Emerging Markets Fund Y (EUR)	0,0673	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0199	01-Mar-2023	Azioni Emerging Markets Fund Y (USD)	0,0934	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	0,0191	03-Apr-2023	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0012	01-Giu-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0184	02-Mag-2022	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0057	01-Lug-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0160	01-Giu-2022	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0112	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0156	01-Lug-2022	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0117	01-Set-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0279	01-Ago-2022	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0107	03-Ott-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0252	01-Set-2022	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0088	01-Nov-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0247	03-Ott-2022	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0116	01-Dic-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0218	01-Nov-2022	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0036	02-Jan-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0321	01-Dic-2022	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0090	01-Feb-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0276	02-Jan-2023	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0089	01-Mar-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0224	01-Feb-2023	Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0073	03-Apr-2023
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0180	01-Mar-2023	Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0064	02-Mag-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	0,0170	03-Apr-2023	Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0065	01-Giu-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund I (EUR)	0,4401	01-Ago-2022	Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0096	01-Lug-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund I (GBP)	0,0421	01-Ago-2022	Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0138	01-Ago-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund I (USD)	0,3003	01-Ago-2022	Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0165	01-Set-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR)	0,0696	02-Mag-2022	Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0149	03-Ott-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR)	0,0769	01-Ago-2022	Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0128	01-Nov-2022
Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR)	0,0903	01-Nov-2022	Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0160	01-Dic-2022

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0116	02-Gen-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	01-Lug-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0189	01-Feb-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	01-Ago-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0181	01-Mar-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	01-Set-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,0142	03-Apr-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	03-Ott-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0025	02-Mag-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	01-Nov-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0023	01-Giu-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	01-Dic-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0055	01-Lug-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	02-Gen-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0095	01-Ago-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-Feb-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0115	01-Set-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-Mar-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0105	03-Ott-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	03-Apr-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0088	01-Nov-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	02-Mag-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0114	01-Dic-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	01-Giu-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0074	02-Gen-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	01-Lug-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0139	01-Feb-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	01-Ago-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0136	01-Mar-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	01-Set-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	0,0097	03-Apr-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	03-Ott-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund I (EUR)	0,0007	01-Ago-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	01-Nov-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR)	0,0113	02-Mag-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	01-Dic-2022
Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR)	0,0375	01-Ago-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	02-Gen-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR)	0,0506	01-Nov-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	01-Feb-2023
Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR)	0,0526	01-Feb-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	01-Mar-2023
Azioni Euro STOXX 50® Fund A (EUR)	0,2616	01-Ago-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	03-Apr-2023
Azioni Euro STOXX 50® Fund A (GBP)	0,0058	01-Ago-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	02-Mag-2022
Azioni European Dividend Fund A (EUR)	0,1643	01-Ago-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	01-Giu-2022
Azioni European Dividend Fund A (EUR)	0,1322	01-Feb-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	01-Lug-2022
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0363	02-Mag-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	01-Ago-2022
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0373	01-Giu-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	01-Set-2022
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0407	01-Lug-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	03-Ott-2022
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0444	01-Ago-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	01-Nov-2022
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0487	01-Set-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	01-Dic-2022
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0455	03-Ott-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	02-Gen-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0438	01-Nov-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	01-Feb-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0459	01-Dic-2022	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	01-Mar-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0453	02-Gen-2023	Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	03-Apr-2023
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0439	01-Feb-2023	Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1175	02-Mag-2022
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0397	01-Mar-2023	Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1175	01-Ago-2022
Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0392	03-Apr-2023	Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1175	01-Nov-2022
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0450	02-Mag-2022	Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	01-Feb-2023
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0440	01-Giu-2022	Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	03-Apr-2023
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0410	01-Lug-2022	Azioni European Dividend Fund W (GBP)	0,0329	01-Ago-2022
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0435	01-Ago-2022	Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0952	02-Mag-2022
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0414	01-Set-2022	Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0952	01-Ago-2022
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0390	03-Ott-2022	Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0952	01-Nov-2022
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0412	01-Nov-2022	Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	01-Feb-2023
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0430	01-Dic-2022	Azioni European Dynamic Growth Fund Y (EUR)	0,0498	01-Ago-2022
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0415	02-Gen-2023	Azioni European Growth Fund A (EUR)	0,1239	01-Ago-2022
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0473	01-Feb-2023	Azioni European Growth Fund A (SGD)	0,0111	01-Ago-2022
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0472	01-Mar-2023	Azioni European Growth Fund Y (EUR)	0,2402	01-Ago-2022
Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0468	03-Apr-2023	Azioni European High Yield Fund A (EUR)	0,3233	01-Ago-2022
Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	02-Mag-2022	Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0389	02-Mag-2022
Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	01-Giu-2022	Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0408	01-Giu-2022



Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	02-Gen-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0374	03-Ott-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	01-Feb-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0345	01-Nov-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	01-Mar-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0386	01-Dic-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	03-Apr-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0403	02-Gen-2023
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0265	02-Mag-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0397	01-Feb-2023
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0265	01-Giu-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0381	01-Mar-2023
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0265	01-Lug-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0488	03-Apr-2023
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0265	01-Ago-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	02-Mag-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0265	01-Set-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	01-Giu-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0265	03-Ott-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	01-Lug-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0265	01-Nov-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	01-Ago-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0265	01-Dic-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	01-Set-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0291	02-Gen-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	03-Ott-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0291	01-Feb-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	01-Nov-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0291	01-Mar-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	01-Dic-2022
Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	0,0291	03-Apr-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	02-Gen-2023
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0242	02-Mag-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-Feb-2023
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0242	01-Giu-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-Mar-2023
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0267	01-Lug-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	03-Apr-2023
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0268	01-Ago-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	02-Mag-2022
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0274	01-Set-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	01-Giu-2022
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0277	03-Ott-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	01-Lug-2022
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0255	01-Nov-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	01-Ago-2022
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0283	01-Dic-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	01-Set-2022
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0299	02-Gen-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	03-Ott-2022
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0288	01-Feb-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	01-Nov-2022
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0281	01-Mar-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	01-Dic-2022
Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR)	0,0369	03-Apr-2023	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	02-Gen-2023
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0259	02-Mag-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	01-Feb-2023
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0257	01-Giu-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	01-Mar-2023
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0287	01-Lug-2022	Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	03-Apr-2023
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0289	01-Ago-2022	Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR)	0,0927	02-Mag-2022
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0294	01-Set-2022	Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR)	0,0972	01-Ago-2022
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0300	03-Ott-2022	Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR)	0,0997	01-Nov-2022
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0275	01-Nov-2022	Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR)	0,1069	01-Feb-2023
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0306	01-Dic-2022	Azioni European Larger Companies Fund A (EUR)	0,4455	01-Ago-2022
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0325	02-Gen-2023	Azioni European Larger Companies Fund Y (EUR)	0,2543	01-Ago-2022
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0311	01-Feb-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund A (EUR)	0,4026	01-Ago-2022
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0305	01-Mar-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0298	02-Mag-2022
Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR)	0,0404	03-Apr-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0301	01-Giu-2022
Azioni European High Yield Fund I-QDIST (EUR)	0,0933	02-Mag-2022	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0293	01-Lug-2022
Azioni European High Yield Fund I-QDIST (EUR)	0,0975	01-Ago-2022	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0320	01-Ago-2022
Azioni European High Yield Fund I-QDIST (EUR)	0,0999	01-Nov-2022	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0356	01-Set-2022
Azioni European High Yield Fund I-QDIST (EUR)	0,1070	01-Feb-2023	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0359	03-Ott-2022
Azioni European High Yield Fund RY (EUR)	0,3949	01-Ago-2022	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0358	01-Nov-2022
Azioni European High Yield Fund Y (EUR)	0,3858	01-Ago-2022	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0402	01-Dic-2022
Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0335	02-Mag-2022	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0554	02-Gen-2023
Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0341	01-Giu-2022	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0571	01-Feb-2023
Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0362	01-Lug-2022	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0431	01-Mar-2023
Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0360	01-Ago-2022	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0364	03-Apr-2023
Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0378	01-Set-2022	Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0318	02-Mag-2022

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0351	01-Giu-2022	Azioni European Smaller Companies Fund Y (EUR)	0,1592	01-Ago-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0355	01-Lug-2022	Azioni FIRST All Country World Fund I (USD)	0,1223	01-Ago-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0400	01-Ago-2022	Azioni Flexible Bond Fund A (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,1429	01-Ago-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0442	01-Set-2022	Azioni Flexible Bond Fund A (GBP)	0,0013	02-Mag-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0410	03-Ott-2022	Azioni Flexible Bond Fund A (GBP)	0,0016	01-Ago-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0402	01-Nov-2022	Azioni Flexible Bond Fund A (GBP)	0,0014	01-Nov-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0447	01-Dic-2022	Azioni Flexible Bond Fund A (GBP)	0,0013	01-Feb-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0539	02-Jan-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	02-Mag-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0591	01-Feb-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	01-Giu-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0533	01-Mar-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	01-Lug-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0531	03-Apr-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	01-Ago-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0375	02-Mag-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	01-Set-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0331	01-Giu-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	03-Ott-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0311	01-Lug-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	01-Nov-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0322	01-Ago-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	01-Dic-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0313	01-Set-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	02-Jan-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0297	03-Ott-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-Feb-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0301	01-Nov-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-Mar-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0310	01-Dic-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	03-Apr-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0304	02-Jan-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	02-Mag-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0347	01-Feb-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Giu-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0343	01-Mar-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Lug-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR)	0,0337	03-Apr-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Ago-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	02-Mag-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Set-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	01-Giu-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	03-Ott-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	01-Lug-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Nov-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	01-Ago-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Dic-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	01-Set-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	02-Jan-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	03-Ott-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Feb-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	01-Nov-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Mar-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	01-Dic-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	03-Apr-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	02-Jan-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-Mag-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-Feb-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Giu-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-Mar-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Lug-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	03-Apr-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Ago-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	02-Mag-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Set-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-Ago-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-Ott-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-Nov-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Nov-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Feb-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Dic-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	02-Mag-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-Jan-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-Ago-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Feb-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-Nov-2022	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Mar-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Feb-2023	Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-Apr-2023
Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	02-Mag-2022	Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0085	02-Mag-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-Ago-2022	Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0083	01-Giu-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-Nov-2022	Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0183	01-Lug-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-Feb-2023	Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0070	01-Ago-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0787	02-Mag-2022	Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0045	01-Set-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0787	01-Ago-2022	Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0109	03-Ott-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0787	01-Nov-2022	Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0120	01-Nov-2022
Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	01-Feb-2023	Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0098	01-Dic-2022

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0083	02-Jan-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Dec-2022
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0085	01-Feb-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-Jan-2023
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0159	01-Mar-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Feb-2023
Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0193	03-Apr-2023	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Mar-2023
Azioni Flexible Bond Fund I (GBP)	0,0061	02-May-2022	Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-Apr-2023
Azioni Flexible Bond Fund I (GBP)	0,0068	01-Aug-2022	Azioni Germany Fund Y (EUR)	0,0661	01-Aug-2022
Azioni Flexible Bond Fund I (GBP)	0,0061	01-Nov-2022	Azioni Global Bond Fund A (USD)	0,0053	01-Aug-2022
Azioni Flexible Bond Fund I (GBP)	0,0060	01-Feb-2023	Global Dividend Fund Azioni A-GDIST (EUR)	0,3076	01-Aug-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0550	02-May-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0324	02-May-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0619	01-Aug-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0330	01-Jun-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0544	01-Nov-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0362	01-Jul-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0539	01-Feb-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0386	01-Aug-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP)	0,0059	02-May-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0413	01-Sep-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP)	0,0066	01-Aug-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0397	03-Oct-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP)	0,0058	01-Nov-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0382	01-Nov-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP)	0,0058	01-Feb-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0386	01-Dec-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0618	02-May-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0377	02-Jan-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0697	01-Aug-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0356	01-Feb-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0617	01-Nov-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0343	01-Mar-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0615	01-Feb-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0342	03-Apr-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	02-May-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0705	02-May-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	01-Jun-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0786	01-Jun-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	01-Jul-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0824	01-Jul-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	01-Aug-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0901	01-Aug-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	01-Sep-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,1002	01-Sep-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	03-Oct-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0902	03-Oct-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	01-Nov-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0840	01-Nov-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	01-Dec-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0906	01-Dec-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	02-Jan-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,1071	02-Jan-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-Feb-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0939	01-Feb-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-Mar-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0693	01-Mar-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	03-Apr-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0711	03-Apr-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	02-May-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7031	02-May-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Jun-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6508	01-Jun-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Jul-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,5716	01-Jul-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Aug-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4988	01-Aug-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Sep-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4204	01-Sep-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	03-Oct-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4067	03-Oct-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Nov-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3749	01-Nov-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-Dec-2022	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2666	01-Dec-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	02-Jan-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2200	02-Jan-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Feb-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2285	01-Feb-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-Mar-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2531	01-Mar-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	03-Apr-2023	Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2212	03-Apr-2023
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-May-2022	Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	02-May-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Jun-2022	Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	01-Jun-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Jul-2022	Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	01-Jul-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Aug-2022	Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	01-Aug-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Sep-2022	Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	01-Sep-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-Oct-2022	Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0031	03-Oct-2022
Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-Nov-2022	Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0033	01-Nov-2022





Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-Nov-2022	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	03-Ott-2022
Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-Feb-2023	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	01-Nov-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	02-Mag-2022	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	01-Dic-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	01-Giu-2022	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	02-Gen-2023
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	01-Lug-2022	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	01-Feb-2023
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	01-Mar-2023
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	01-Set-2022	Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	03-Apr-2023
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	03-Ott-2022	Azioni Global High Yield Fund I (EUR) (hedged)	0,4650	01-Ago-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	01-Nov-2022	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0034	02-Mag-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	01-Dic-2022	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0040	01-Giu-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	02-Gen-2023	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0036	01-Lug-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-Feb-2023	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0038	01-Ago-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-Mar-2023	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0042	01-Set-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	03-Apr-2023	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0043	03-Ott-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	02-Mag-2022	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0040	01-Nov-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0043	01-Dic-2022
Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	01-Nov-2022	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0038	02-Gen-2023
Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-Feb-2023	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0043	01-Feb-2023
Azioni Global Equity Income Fund I (USD)	0,0476	02-Mag-2022	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0038	01-Mar-2023
Azioni Global Equity Income Fund I (USD)	0,1015	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP)	0,0048	03-Apr-2023
Azioni Global Equity Income Fund I (USD)	0,0432	01-Nov-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	02-Mag-2022
Azioni Global Equity Income Fund I (USD)	0,0066	01-Feb-2023	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Giu-2022
Azioni Global Equity Income Fund W (GBP)	0,0027	02-Mag-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Lug-2022
Azioni Global Equity Income Fund W (GBP)	0,0068	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Ago-2022
Azioni Global Equity Income Fund W (GBP)	0,0028	01-Nov-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Set-2022
Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	02-Mag-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	03-Ott-2022
Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Nov-2022
Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	01-Nov-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Dic-2022
Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-Feb-2023	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	02-Gen-2023
Azioni Global Financial Services Fund A (EUR)	0,1041	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Feb-2023
Azioni Global Financial Services Fund A (GBP)	0,0018	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-Mar-2023
Azioni Global Financial Services Fund A (USD)	0,0381	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	03-Apr-2023
Azioni Global Financial Services Fund Y (EUR)	0,2389	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	02-Mag-2022
Azioni Global High Yield Fund A (EUR) (hedged)	0,3989	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	01-Giu-2022
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	02-Mag-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	01-Lug-2022
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	01-Giu-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	01-Ago-2022
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	01-Lug-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	01-Set-2022
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	01-Ago-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	03-Ott-2022
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	01-Set-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	01-Nov-2022
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	03-Ott-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	01-Dic-2022
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	01-Nov-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	02-Gen-2023
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	01-Dic-2022	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	01-Feb-2023
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	02-Gen-2023	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	01-Mar-2023
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	01-Feb-2023	Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	03-Apr-2023
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	01-Mar-2023	Azioni Global Hybrids Bond Fund A (EUR)	0,3638	01-Ago-2022
Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	03-Apr-2023	Azioni Global Hybrids Bond Fund I (EUR)	0,4540	01-Ago-2022
Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	02-Mag-2022	Azioni Global Hybrids Bond Fund Y (EUR)	0,4322	01-Ago-2022
Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	01-Giu-2022	Azioni Global Hybrids Bond Fund Y (EUR) (hedged)	0,4282	01-Ago-2022
Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	01-Lug-2022	Azioni Global Hybrids Bond Fund Y (USD)	0,4477	01-Ago-2022
Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	01-Ago-2022	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0329	02-Mag-2022
Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	01-Set-2022	Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0325	01-Giu-2022

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0323	01-Lug-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	03-Ott-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0338	01-Ago-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	01-Nov-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0319	01-Set-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	01-Dic-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0326	03-Ott-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	02-Jan-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0334	01-Nov-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	01-Feb-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0298	01-Dic-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	01-Mar-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0255	02-Jan-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	03-Apr-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0251	01-Feb-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	02-Mag-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0270	01-Mar-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	01-Giu-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0349	03-Apr-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	01-Lug-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4977	02-Mag-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	01-Ago-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4965	01-Giu-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	01-Set-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4140	01-Lug-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	03-Ott-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3493	01-Ago-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	01-Nov-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2747	01-Set-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	01-Dic-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2894	03-Ott-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	02-Jan-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2899	01-Nov-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	01-Feb-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1849	01-Dic-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	01-Mar-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1181	02-Jan-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	03-Apr-2023
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1058	01-Feb-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	02-Mag-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1661	01-Mar-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	01-Giu-2022
Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2905	03-Apr-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	01-Lug-2022
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0498	02-Mag-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	01-Ago-2022
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	01-Giu-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	01-Set-2022
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0472	01-Lug-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	03-Ott-2022
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0482	01-Ago-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	01-Nov-2022
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0474	01-Set-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	01-Dic-2022
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0455	03-Ott-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	02-Jan-2023
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0456	01-Nov-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	01-Feb-2023
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0465	01-Dic-2022	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	01-Mar-2023
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0464	02-Jan-2023	Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	03-Apr-2023
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0476	01-Feb-2023	Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0901	02-Mag-2022
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0464	01-Mar-2023	Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0901	01-Ago-2022
Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0462	03-Apr-2023	Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0901	01-Nov-2022
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0205	02-Mag-2022	Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0901	01-Feb-2023
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0235	01-Giu-2022	Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0559	01-Dic-2022
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0212	01-Lug-2022	Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0557	02-Jan-2023
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0220	01-Ago-2022	Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0616	01-Feb-2023
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0239	01-Set-2022	Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0599	01-Mar-2023
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0224	03-Ott-2022	Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0595	03-Apr-2023
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0246	01-Nov-2022	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0847	02-Mag-2022
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0268	01-Dic-2022	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0847	01-Ago-2022
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0263	02-Jan-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0847	01-Nov-2022
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0293	01-Feb-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0847	01-Feb-2023
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0284	01-Mar-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	02-Mag-2022
Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD)	0,0378	03-Apr-2023	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	01-Ago-2022
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	02-Mag-2022	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	01-Nov-2022
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	01-Giu-2022	Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	01-Feb-2023
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	01-Lug-2022	Azioni Global Income Fund Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	0,2946	01-Ago-2022
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	01-Ago-2022	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	02-Mag-2022
Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	01-Set-2022	Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Giu-2022

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Lug-2022	Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0361	02-Gen-2023
Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0480	01-Feb-2023
Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Set-2022	Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0465	01-Mar-2023
Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	03-Ott-2022	Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0469	03-Apr-2023
Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Nov-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A (EUR)	0,2882	01-Ago-2022
Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Dic-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0308	02-Mag-2022
Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	02-Jan-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0293	01-Giu-2022
Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Feb-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0307	01-Lug-2022
Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Mar-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0330	01-Ago-2022
Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	03-Apr-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0319	01-Set-2022
Azioni Global Industrials Fund A (EUR)	0,0584	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0323	03-Ott-2022
Azioni Global Industrials Fund A (GBP)	0,0010	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0316	01-Nov-2022
Azioni Global Industrials Fund Y (EUR)	0,1741	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0299	01-Dic-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	02-Mag-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0272	02-Gen-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	01-Giu-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0261	01-Feb-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	01-Lug-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0278	01-Mar-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0269	03-Apr-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	01-Set-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0615	02-Mag-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	03-Ott-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0702	01-Giu-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	01-Nov-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0702	01-Lug-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	01-Dic-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0683	01-Ago-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	02-Jan-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0817	01-Set-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Feb-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0725	03-Ott-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	01-Mar-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0679	01-Nov-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	03-Apr-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0701	01-Dic-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	02-Mag-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0687	02-Gen-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	01-Giu-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0675	01-Feb-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	01-Lug-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0537	01-Mar-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0555	03-Apr-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	01-Set-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	02-Mag-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	03-Ott-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	01-Giu-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	01-Nov-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	01-Lug-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	01-Dic-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	01-Ago-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	02-Jan-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	01-Set-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Feb-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	03-Ott-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	01-Mar-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	01-Nov-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	03-Apr-2023	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	01-Dic-2022
Azioni Global Low Volatility Equity Fund I (GBP)	0,0116	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	02-Gen-2023
Azioni Global Low Volatility Equity Fund W (GBP)	0,0045	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	01-Feb-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund A (EUR)	0,2117	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	01-Mar-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund A (USD)	0,1928	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	03-Apr-2023
Global Multi Asset Growth & Income Fund Vermoegens. Azioni Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1617	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0411	02-Mag-2022
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund W-GDIST (GBP)	0,0283	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0406	01-Giu-2022
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0397	02-Mag-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0381	01-Lug-2022
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0393	01-Giu-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0384	01-Ago-2022
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0369	01-Lug-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0379	01-Set-2022
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0374	01-Ago-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0355	03-Ott-2022
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0369	01-Set-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0351	01-Nov-2022
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0343	03-Ott-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0370	01-Dic-2022
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0342	01-Nov-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0372	02-Gen-2023
Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD)	0,0363	01-Dic-2022	Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0418	01-Feb-2023









Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0227	01-Dic-2022	Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-Feb-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0228	02-Gen-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-Mar-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0290	01-Feb-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	03-Apr-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0268	01-Mar-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	02-Mag-2022
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0273	03-Apr-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Giu-2022
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0242	01-Giu-2022	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Lug-2022
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0237	01-Lug-2022	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0236	01-Ago-2022	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Set-2022
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0231	01-Set-2022	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	03-Ott-2022
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0206	03-Ott-2022	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Nov-2022
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0193	01-Nov-2022	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Dic-2022
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0228	01-Dic-2022	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	02-Gen-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0229	02-Gen-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Feb-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0290	01-Feb-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-Mar-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0268	01-Mar-2023	Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	03-Apr-2023
Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0273	03-Apr-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund W (GBP) (hedged)	0,0210	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asia Equity Fund Y (EUR)	0,0008	01-Ago-2022	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0218	02-Mag-2022
Azioni Sustainable Asia Equity Fund Y (USD)	0,0020	01-Ago-2022	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0240	01-Giu-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0018	02-Mag-2022	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0234	01-Lug-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	01-Giu-2022	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0230	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	01-Lug-2022	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0265	01-Set-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	01-Ago-2022	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0224	03-Ott-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	01-Set-2022	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0233	01-Nov-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	03-Ott-2022	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0260	01-Dic-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	01-Nov-2022	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0251	02-Gen-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	01-Dic-2022	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0253	01-Feb-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	02-Gen-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0240	01-Mar-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	01-Feb-2023	Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0282	03-Apr-2023
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	01-Mar-2023	Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund I (GBP)	0,0082	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	03-Apr-2023	Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund R-GDIST (GBP)	0,0233	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	02-Mag-2022	Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund W (GBP)	0,0079	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	01-Giu-2022	Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund Y (EUR)	0,0663	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	01-Lug-2022	Azioni Sustainable Europe Equity Fund A (EUR)	0,2453	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	01-Ago-2022	Azioni Sustainable Europe Equity Fund I (EUR)	0,2560	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	01-Set-2022	Azioni Sustainable Europe Equity Fund W (GBP)	0,0064	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	03-Ott-2022	Azioni Sustainable Europe Equity Fund Y (EUR)	0,2598	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	01-Nov-2022	Azioni Sustainable Europe Equity Fund Y (SGD)	0,0212	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	01-Dic-2022	Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund A (EUR)	0,4014	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	02-Gen-2023	Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR)	0,6136	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Feb-2023	Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund W-GDIST (GBP)	0,0528	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	01-Mar-2023	Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund Y (EUR)	0,5002	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	03-Apr-2023	Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund Y-GDIST (EUR)	0,6177	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	02-Mag-2022	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A (EUR)	0,3430	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Giu-2022	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A (GBP)	0,0102	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Lug-2022	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A (USD)	0,3197	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Ago-2022	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR)	0,5115	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Set-2022	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6823	02-Mag-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	03-Ott-2022	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6524	01-Giu-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Nov-2022	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6013	01-Lug-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-Dic-2022	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,5534	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	02-Gen-2023	Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,5037	01-Set-2022





Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0232	01-Mar-2023	Azioni Thailand Fund Y (USD)	0,2153	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0327	03-Apr-2023	Azioni UK Special Situations Fund A (GBP)	0,0158	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0145	02-Mag-2022	Azioni UK Special Situations Fund I (GBP)	0,0243	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0157	01-Giu-2022	Azioni UK Special Situations Fund W (GBP)	0,0231	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0201	01-Lug-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A (USD)	0,0312	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0156	01-Ago-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A (USD)	0,0577	01-Feb-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0153	01-Set-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0145	02-Mag-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0152	03-Ott-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0145	01-Giu-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0150	01-Nov-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0142	01-Lug-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0164	01-Dic-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0145	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0166	02-Jan-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0141	01-Set-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0162	01-Feb-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0135	03-Ott-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0191	01-Mar-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0133	01-Nov-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0269	03-Apr-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0136	01-Dic-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	0,0840	01-Ago-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0136	02-Jan-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0035	02-Mag-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0318	01-Feb-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0047	01-Ago-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0308	01-Mar-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0041	01-Nov-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	0,0315	03-Apr-2023
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0046	01-Feb-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0143	02-Mag-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0355	02-Mag-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0143	01-Giu-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0471	01-Ago-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0140	01-Lug-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0405	01-Nov-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0143	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0452	01-Feb-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0139	01-Set-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0656	01-Nov-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0133	03-Ott-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0403	01-Dic-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0131	01-Nov-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0387	02-Jan-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0135	01-Dic-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0399	01-Feb-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0135	02-Jan-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0343	01-Mar-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0314	01-Feb-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0465	03-Apr-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0304	01-Mar-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	03-Ott-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0311	03-Apr-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-Nov-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0112	02-Mag-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-Dic-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0135	01-Giu-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	02-Jan-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0121	01-Lug-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-Feb-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0118	01-Ago-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-Mar-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0160	01-Set-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	03-Apr-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0178	03-Ott-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0758	01-Nov-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0202	01-Nov-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0466	01-Dic-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0269	01-Dic-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0447	02-Jan-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0286	02-Jan-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0467	01-Feb-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0284	01-Feb-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0400	01-Mar-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0273	01-Mar-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0527	03-Apr-2023	Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	0,0323	03-Apr-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0436	03-Ott-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	03-Apr-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0436	01-Nov-2022	Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	03-Apr-2023
Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0436	01-Dic-2022	Azioni US Dollar Bond Fund Y (USD)	0,1393	01-Ago-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	02-Jan-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0134	02-Mag-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-Feb-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0157	01-Giu-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-Mar-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0141	01-Lug-2022
Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	03-Apr-2023	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0137	01-Ago-2022
Azioni Sustainable Water & Waste Fund W (GBP)	0,0023	01-Ago-2022	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0180	01-Set-2022
Azioni Thailand Fund A (USD)	0,4583	01-Ago-2022	Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0191	03-Ott-2022

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0211	01-Nov-2022	Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0361	01-Nov-2022
Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0274	01-Dic-2022	Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0502	01-Dic-2022
Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0288	02-Jan-2023	Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0411	02-Jan-2023
Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0288	01-Feb-2023	Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0416	01-Feb-2023
Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0274	01-Mar-2023	Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0370	01-Mar-2023
Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,0321	03-Apr-2023	Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0562	03-Apr-2023
Azioni US High Yield Fund A (EUR)	0,3342	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	02-Mag-2022
Azioni US High Yield Fund A (GBP)	0,5114	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Giu-2022
Azioni US High Yield Fund A (USD)	0,4629	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Lug-2022
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0589	02-Mag-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Ago-2022
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0586	01-Giu-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Set-2022
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0544	01-Lug-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	03-Ott-2022
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0572	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Nov-2022
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0553	01-Set-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Dic-2022
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0531	03-Ott-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	02-Jan-2023
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0542	01-Nov-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Feb-2023
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0546	01-Dic-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-Mar-2023
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0541	02-Jan-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	03-Apr-2023
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0555	01-Feb-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	02-Mag-2022
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0541	01-Mar-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Giu-2022
Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD)	0,0543	03-Apr-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Lug-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0328	02-Mag-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Ago-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0405	01-Giu-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Set-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0353	01-Lug-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	03-Ott-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0380	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Nov-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0388	01-Set-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Dic-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0350	03-Ott-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	02-Jan-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0333	01-Nov-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Feb-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0459	01-Dic-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-Mar-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0377	02-Jan-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	0,0399	03-Apr-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0381	01-Feb-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	02-Mag-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0339	01-Mar-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Giu-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0514	03-Apr-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Lug-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0028	02-Mag-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Ago-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0036	01-Giu-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Set-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0031	01-Lug-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	03-Ott-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0034	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Nov-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0034	01-Set-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Dic-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0031	03-Ott-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	02-Jan-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0030	01-Nov-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Feb-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0041	01-Dic-2022	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	01-Mar-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0033	02-Jan-2023	Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD)	0,0400	03-Apr-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0032	01-Feb-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0704	02-Jan-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0029	01-Mar-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0721	01-Feb-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD)	0,0045	03-Apr-2023	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0703	01-Mar-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0354	02-Mag-2022	Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD)	0,0705	03-Apr-2023
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0437	01-Giu-2022	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0307	02-Mag-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0381	01-Lug-2022	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0384	01-Giu-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0412	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0334	01-Lug-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0420	01-Set-2022	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0363	01-Ago-2022
Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD)	0,0379	03-Ott-2022	Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0367	01-Set-2022

Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div	Comparto	Dividendo per Azione	Data ex-div
Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0332	03-Ott-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0039	01-Ago-2022
Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0317	01-Nov-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0040	01-Set-2022
Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0446	01-Dic-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0037	03-Ott-2022
Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0361	02-Jan-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0035	01-Nov-2022
Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0364	01-Feb-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0047	01-Dic-2022
Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0325	01-Mar-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0038	02-Jan-2023
Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD)	0,0503	03-Apr-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0038	01-Feb-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0245	02-Mag-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0034	01-Mar-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0307	01-Giu-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0050	03-Apr-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0266	01-Lug-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0359	02-Mag-2022
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0291	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0437	01-Giu-2022
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0291	01-Set-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0383	01-Lug-2022
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0263	03-Ott-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0408	01-Ago-2022
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0250	01-Nov-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0423	01-Set-2022
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0353	01-Dic-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0380	03-Ott-2022
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0284	02-Jan-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0362	01-Nov-2022
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0285	01-Feb-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0493	01-Dic-2022
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0254	01-Mar-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0409	02-Jan-2023
Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0398	03-Apr-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0417	01-Feb-2023
Azioni US High Yield Fund I (EUR) (hedged)	0,4348	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0370	01-Mar-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0355	02-Mag-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD)	0,0547	03-Apr-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0433	01-Giu-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	02-Mag-2022
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0378	01-Lug-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Giu-2022
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0403	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Lug-2022
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0420	01-Set-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Ago-2022
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0375	03-Ott-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Set-2022
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0358	01-Nov-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	03-Ott-2022
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0486	01-Dic-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Nov-2022
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0404	02-Jan-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Dic-2022
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0412	01-Feb-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	02-Jan-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0367	01-Mar-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Feb-2023
Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD)	0,0536	03-Apr-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-Mar-2023
Azioni US High Yield Fund RY (USD)	0,4654	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD)	0,0423	03-Apr-2023
Azioni US High Yield Fund Y (EUR)	0,5312	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	02-Mag-2022
Azioni US High Yield Fund Y (GBP)	0,0533	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Giu-2022
Azioni US High Yield Fund Y (USD)	0,4506	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Lug-2022
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0359	02-Mag-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Ago-2022
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0435	01-Giu-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Set-2022
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0382	01-Lug-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	03-Ott-2022
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0406	01-Ago-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Nov-2022
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0420	01-Set-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Dic-2022
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0378	03-Ott-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	02-Jan-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0359	01-Nov-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Feb-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0486	01-Dic-2022	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-Mar-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0404	02-Jan-2023	Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	0,0423	03-Apr-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0411	01-Feb-2023	Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0962	02-Mag-2022
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0365	01-Mar-2023	Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1055	01-Ago-2022
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0538	03-Apr-2023	Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0993	01-Nov-2022
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0034	02-Mag-2022	Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1115	01-Feb-2023
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0042	01-Giu-2022	Azioni World Fund Y (EUR)	0,0199	01-Ago-2022
Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,0036	01-Lug-2022			

## 11. Saldi di cassa detenuti da broker

Al 30 aprile 2023 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 2023:

Comparto	Valuta	Liquidità presso broker	Comparto	Valuta	Liquidità presso broker
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	991.855	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2.256.105
Absolute Return Global Equity Fund	USD	479.631	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1.367.742
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	611.641	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1.002.473
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	894.722	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	418.404
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	396.309	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	319.360
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	732.764	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	38.269
Asian Bond Fund	USD	7.412.677	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	21.604
Asian High Yield Fund	USD	9.088.515	Flexible Bond Fund	GBP	2.713.968
Asian Smaller Companies Fund	USD	2.691.108	Global Bond Fund	USD	6.163.331
Australian Diversified Equity Fund	AUD	602.319	Global Corporate Bond Fund	USD	2.387.753
China Focus Fund	USD	56	Global Financial Services Fund	EUR	8.741
China High Yield Fund	USD	3.964.361	Global High Yield Fund	USD	1.723.607
China RMB Bond Fund	CNY	10.921.825	Global Hybrids Bond Fund	USD	1.018.361
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	447.087	Global Income Fund	USD	1.457.702
Emerging Market Debt Fund	USD	17.297.208	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	7.978.662
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	2.939.841	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	563.904
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	9.117.299	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	915.231
Emerging Markets Fund	USD	5.000	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1.082.252
Euro Bond Fund	EUR	15.305.578	Global Multi Asset Income Fund	USD	126.391.372
Euro Corporate Bond Fund	EUR	13.902.865	Global Technology Fund	EUR	443.307
Euro STOXX 50® Fund	EUR	688.765	Global Thematic Opportunities Fund	USD	8.913
Euro Short Term Bond Fund	EUR	44.219.858	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	727.207
European Dynamic Growth Fund	EUR	58	Institutional Global Sector Fund	EUR	1.793
European Growth Fund	EUR	45.440	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	386.037
European High Yield Fund	EUR	18.241.494	Pacific Fund	USD	165.000
European Larger Companies Fund	EUR	545.869	SMART Global Defensive Fund	USD	2.364.866
European Multi Asset Income Fund	EUR	5.690.357	Strategic European Fund	EUR	29.528
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	318.755	Sustainable Asian Bond Fund	USD	69.240
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1.382.327	Sustainable Climate Bond Fund	USD	457.170
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1.879.366	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	47.846
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1.486.092	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	187.608
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1.253.598	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	12.579.552
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1.005.738	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	790.966
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	682.070	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	7.288.470
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	323.170	UK Special Situations Fund	GBP	160.000
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	148.879	US Dollar Bond Fund	USD	12.126.369
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	2.227.270	US High Yield Fund	USD	19.326.438

## 12. Impegni su derivati

Al 30 aprile 2023, 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 Asian Equity Fund	USD	7.639.345	-	772.219	4.655.214
Absolute Return Global Equity Fund	USD	72.674.774	-	64.456.591	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	1.314.113	31.621.083	6.260.144
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	32.301.415	221.087	39.994.814	12.206.793
America Fund	USD	-	-	300.897.905	-
American Growth Fund	USD	-	-	13.955.023	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	35.828.652	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2.709.609	1.813.635	79.568.220	10.696.733
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	68.597.020	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	4.000.000	30.199.131	22.921.899
Asian Bond Fund	USD	-	-	1.922.091.749	763.245.629
Asian High Yield Fund	USD	-	616.040.274	1.123.621.752	402.129.547
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	18.035.612	-	135.791.456	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	4.114.137
China Consumer Fund	USD	-	-	27.431.622	-
China Government Bond Fund	USD	-	-	44.545.718	-
China High Yield Fund	USD	-	293.981.318	965.129.299	191.571.906
China Innovation Fund	USD	-	-	8.401.447	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	69.223.000	1.761.868.420	316.216.598
Emerging Asia Fund	USD	-	-	6.883.848	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	1.903.965	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	22.204.000	255.103.477	42.618.427
Emerging Market Debt Fund	USD	-	263.417.790	1.341.902.986	381.207.195
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	441.260.768	650.174
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	93.578.000	1.299.192.953	210.818.921
Emerging Markets Fund	USD	31.008.122	-	103.143.693	-
Euro Bond Fund	EUR	-	242.121.905	76.775.956	232.011.578
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	122.583.351	10.121.033	132.100.297
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	703.815.224	66.678.184	1.086.657.547
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	-	-	8.392.440
European Dividend Fund	EUR	-	-	42.478.706	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	504.494.196	-
European Growth Fund	EUR	-	-	86.288.685	30.725.574
European High Yield Fund	EUR	-	70.778.889	1.440.710.211	190.849.242
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	2.684.169	6.464.650
European Multi Asset Income Fund	EUR	19.167.134	28.977.553	334.570.939	51.194.049
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	272.163.790	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	730.719	2.854.679	29.669.781	8.647.418

Comparto	Valuta	Contratti per differenza	Credit Default Swap	Contratti di cambio a termine	Futures
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	3.963.163	7.774.658	116.100.930	67.089.835
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	9.940.018	2.459.095	53.677.215	111.650.499
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	8.901.912	-	20.455.988	86.999.075
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	7.740.987	-	17.772.583	75.718.816
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	6.302.915	-	14.476.389	61.670.682
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4.336.014	-	9.970.050	42.850.083
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	1.929.838	-	4.446.547	19.113.447
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	891.896	-	2.068.372	8.825.301
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	4.443.007	30.512.341	20.810.982	46.266.443
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	11.176.010	24.981.005	17.773.780	62.804.984
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	11.624.960	10.724.198	8.096.339	50.241.456
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	13.414.523	3.474.312	398.637	49.150.059
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	7.205.130	-	156.595	24.325.690
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	5.499.456	-	156.686	18.568.762
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	662.151	-	157.883	2.232.125
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	374.248	-	178.387	1.260.941
Flexible Bond Fund	GBP	-	20.772.605	683.460.688	87.356.440
Germany Fund	EUR	-	-	42.542.942	-
Global Bond Fund	USD	-	33.660.771	3.289.820.916	58.573.528
Global Corporate Bond Fund	USD	-	9.355.876	505.743.682	86.689.628
Global Dividend Fund	USD	-	-	3.715.570.357	-
Global Financial Services Fund	EUR	5.647.260	-	61.101.167	-
Global Focus Fund	USD	-	-	124.323.775	-
Global High Yield Fund	USD	-	13.892.739	422.730.067	20.776.397
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	11.400.449	130.584.101	34.475.693
Global Income Fund	USD	-	5.475.200	744.240.910	60.873.686
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	9.325.730.129	127.078.421
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	102.836	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	13.891.667	-	55.615.539	17.004.408
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1.170.022	633.327	152.113.219	27.007.695
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	16.196.997	1.207.768	76.320.267	7.883.053
Global Multi Asset Income Fund	USD	621.447.931	149.330.227	9.233.756.361	891.507.539
Global Short Duration Income Fund	USD	-	12.665.200	1.579.282.765	29.200.702
Global Technology Fund	EUR	52.958.578	-	1.082.080.261	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	41.459.766	-	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	13.600.960	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1.545.339	-	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	9.825.592
Institutional Global Sector Fund	EUR	361.017	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	1.774.475.332	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	7.932.786.673	-
Latin America Fund	USD	4.769.424	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	6.668.858	154.544	25.908.602	8.118.456
Nordic Fund	SEK	-	-	212.488.132	-
Pacific Fund	USD	6.505.572	-	22.763.196	-
SMART Global Defensive Fund	USD	24.861.482	2.320.052	137.872.161	59.622.541
Strategic European Fund	EUR	1.389.980	-	447.844	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	5.864.507	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	384.160	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	9.760.065	-	49.712.637	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	6.334.450	7.373.529
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	51.452	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	-	52.245	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	59.829	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	-	450.636.676	38.293.407
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	50.816	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	71.253.315	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	-	477.850.255	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	27.904.422	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	100.389	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	17.750.036	552.929
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	318.214	-	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	2.934.762	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	12.160.839	-	26.440.266	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	50.046	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	134.277.680	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	9.483.758.621	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3.751.205	676.727	66.291.274	11.134.398
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	57.687.744	2.269.172.379	216.664.000
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	3.194.536	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	-	2.769.000	1.637.403	1.612.601
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	198.391.389	-
UK Special Situations Fund	GBP	17.807.548	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	70.246.445	1.761.251.611	430.230.923
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	114.065.412	-
US High Yield Fund	USD	-	188.160.771	1.634.972.405	182.630.720
World Fund	USD	-	-	353.578.715	-

Comparto	Valuta	Swap sull'inflazione	Swap sui tassi d'interesse	Opzioni	Swap su indice overnight	Total Return Swap
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	-	190.253	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	883.299	-	1.575.019	11.832.841
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	148.606	706.357	264.981	1.990.759
America Fund	USD	-	-	56.415.538	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	780.373	-	607.856	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	3.962.216	-	-	-
Asian Bond Fund	USD	-	37.006.896	-	64.155.620	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	18.568.001	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-	-

Comparto	Valuta	Swap sull'inflazione	Swap sui tassi d'interesse	Opzioni	Swap su indice overnight	Total Return Swap
China Government Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	122.000.000	-	-	-
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	-	34.938.459	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	118.591.040	-	4.350.109	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	256.513.981	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	126.460.146	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	-	-
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	132.794.904	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	15.862.321	101.407	9.409.419	-
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	231.784	2.679.566	-	246.158	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1.183.337	8.569.563	10.757	1.909.138	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	335.947	2.703.813	30.859	542.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	26.185	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	22.752	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	18.525	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	12.757	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	5.689	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	2.647	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	450.102	29.411.589	14.557	667.513	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	369.037	24.077.127	35.786	546.672	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	159.512	10.337.560	37.574	234.871	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	3.261.146	42.404	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	23.569	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	17.992	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	2.169	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	1.226	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	19.301.770	-	22.833.116	-
Germany Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	16.379.937	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	3.000.000
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	181.061.268	100.028.868	-	292.115.292	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	-	265.185	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	552.511	239.009	191.538	514.116	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	176.019	1.081.593	-	227.747	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	5.774.632	72.801.933	56.068.805	23.006.427	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	72.875.000	-
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-	-
Latin America Fund	USD	-	-	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	3.509.481	1.938.843	356.656	5.662.023	-
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 Emerging Markets Ex China Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	1.046.207	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	62.723.425	-	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	59.573.881	-	53.210.540	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-

Comparto	Valuta	Swap sull'inflazione	Swap sui tassi d'interesse	Opzioni	Swap su indice overnight	Total Return Swap
US Dollar Bond Fund	USD	19.352.427	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
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 2023 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 Asian Equity Fund	USD	-	(58.423)
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	58.878
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(139.464)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	111.970
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	(129.226)
Asian Bond Fund	USD	-	7.250.082
Asian High Yield Fund	USD	-	458.046
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	189.902
China High Yield Fund	USD	-	777.446
China RMB Bond Fund	CNY	-	(4.168.508)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	480.101
Emerging Market Debt Fund	USD	-	4.793.978
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	2.426
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	(1.039.193)
Euro Bond Fund	EUR	-	(2.185.102)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(2.671.928)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	(16.486.022)
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	13.800
European Growth Fund	EUR	-	2.201.522
European High Yield Fund	EUR	-	(243.326)
European Larger Companies Fund	EUR	-	(6.897)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	(1.154.988)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	243.091
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	2.286.105
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	5.556.929
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	4.591.698
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	4.037.951
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	3.306.973
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	2.287.522
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	1.007.553
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	466.905
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	444.710
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	1.622.153
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	1.875.823
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	2.268.671
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	1.230.301
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	939.161
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	113.017
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	63.859
Flexible Bond Fund	GBP	301.240	-
Global Bond Fund	USD	-	(1.935.721)
Global Corporate Bond Fund	USD	-	762.284
Global High Yield Fund	USD	-	(340.380)
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	(138.558)
Global Income Fund	USD	-	(40.341)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(3.247.555)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	436.400
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	863.644
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(90.773)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(29.303.482)
Global Short Duration Income Fund	USD	-	564.295
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	(10.342)
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	108.257
SMART Global Defensive Fund	USD	-	1.012.472
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	(16.558)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	555.074
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	(2.301)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(142.102)
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(226.482)
Sustainable US High Yield Fund	USD	-	(17.774)
US Dollar Bond Fund	USD	-	4.788.881
US High Yield Fund	USD	-	(822.403)

### 14. Esposizione swap con le rispettive controparti

Al 30 aprile 2023, 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	(111.231)	-	-	-	-	-	(20.142)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(18.713)	-	-	-	-	-	(3.389)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1.179	-	-	7.794	44	-	(22.073)
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	35.877	-	(41.161)	-	-	25.677
Asian Bond Fund	USD	107.403	-	-	-	-	-	(2.255.669)
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	4.634.568	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	2.187.139	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	-	184.008	404.615	-	888.709
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	153.296	-	-	-	-	766.479
Emerging Market Debt Fund	USD	-	2.885.357	-	-	-	-	8.655.148
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	13.156	-	-	(37.939)	3.614	-	(56.977)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(251.780)	1.379.663	-	(237.732)	1.639	-	3.743.474
Euro Bond Fund	EUR	103.049	-	-	275.060	-	-	(4.398.938)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	(330.482)	-	-	132.399	-	-	(2.197.343)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	(1.001.316)	-	-	(1.001.316)	-	-	(10.026.600)
European High Yield Fund	EUR	826.535	-	(7.208.227)	(577.719)	-	-	(219.867)
European Multi Asset Income Fund	EUR	136.421	(4.163)	(510.752)	(53.667)	461	-	(345.089)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	1.230	-	-	1.366	-	(2.931)	(51.614)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	10.568	-	-	(189)	-	-	(137.911)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	3.109	-	-	237	-	-	(43.799)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	10.175	-	-	24.342	-	(1.345)	(541.835)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	8.321	-	-	19.919	-	(1.117)	(443.645)
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	3.563	-	-	8.547	-	(516)	(190.562)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	747	-	-	2.933	-	-	(61.569)
Flexible Bond Fund	GBP	128.481	(22.707)	-	-	-	-	(448.984)
Global Bond Fund	USD	(105.988)	-	-	(25.070)	-	(580.838)	(1.264.550)
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(156.688)
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(172.162)
Global Hybrids Bond Fund	USD	239.668	(11.495)	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	60.094	-	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	1.130.479	-	-	(1.327.642)	-	-	(330.964)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	329	-	-	(2.373)	7	(8.375)	(18.674)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	19.598	(896)	-	(2.256)	104	(1.290)	(4.543)
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.317.160	117.677	(1.248.810)	(218.991)	7.530	(213.673)	(82.479)
Global Short Duration Income Fund	USD	563.811	3.301.127	-	352.531	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(2.588)
SMART Global Defensive Fund	USD	21.912	7.084	-	(25.733)	-	-	(11.672)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	14.227	(682)	-	-	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	266.976	(98.121)	-	245.273	-	-	(724.363)
US Dollar Bond Fund	USD	(186.973)	-	-	(72.860)	-	(716.080)	(1.470.651)

Comparto	Valuta	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	(4.763)	(60.403)	(181.617)	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(801)	(10.162)	(30.555)	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(195)	2.313	-	(5.829)	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	(49.332)	-	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	1.050.644	-	2.305.745	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	499.473	-	1.051.169	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	243.402	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	302.157	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	(1.050.545)	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(15.870)	34.704	-	1.996	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(423.011)	(703.568)	(323.289)	545.553	59.375	410.454	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	184.519	(1.075.704)	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	83.519	(547.862)	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	(3.196.237)	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	(867.135)	-	-	-	-	-

Comparto	Valuta	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS
European Multi Asset Income Fund	EUR	(2.024)	(28.642)	7.819	(62.816)	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(1.419)	2.003	(11.634)	(409)	-	(222)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(8.890)	6.753	(33.811)	(3.170)	-	(1.723)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(2.524)	2.112	(10.681)	(900)	-	(489)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(3.234)	21.363	(135.660)	(1.108)	-	(602)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(2.650)	17.488	(111.037)	(908)	-	(493)
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(1.142)	7.509	(47.599)	(390)	-	(212)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	2.346	(15.475)	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	(70.175)	(495.823)	(44.145)	(31.945)	-	(11.944)
Global Bond Fund	USD	-	(16.166)	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	(48.535)	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	70.334	72.615	(81.757)	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	68.156	-	67.870	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	150.042	-	42.453	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(1.360.276)	162.045	553.333	(485.010)	-	(263.586)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(29)	(2.579)	285	1.228	(854)	-	(464)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(456)	5.127	126	3.083	(378)	-	(206)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(33.068)	241.622	134.305	792.943	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	286.443	(82.196)	-	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	(802)	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	-	(24.602)	4.962	(778)	(9.401)	-	(5.109)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	4.046	-	4.029	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(162.387)	(1.655.915)	894.182	(91.388)	-	(32.961)
Sustainable US High Yield Fund	USD	-	-	14.862	83.639	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	(66.710)	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	980.741	5.690.896	-	-	-

### 15. Esposizione total return swap con le rispettive controparti

Al 30 aprile 2023, 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	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(121.576)	33.139	(173.821)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(20.454)	5.575	(29.244)
Global Income Fund	USD	-	-	42.453

### 16. Esposizione alle opzioni della controparte

Al 30 aprile 2023 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 Asian Equity Fund	USD	-	(9.627)	-	-	-	-	(322)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	26.050	-	-	-	-	-
America Fund	USD	-	7.023.562	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	124.223	(372.959)	(227.328)	-	(106.353)	(63.371)
European Multi Asset Income Fund	EUR	(86)	(4.030)	(262)	(161)	(487)	(350)	(171)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	72	(216)	(132)	-	(62)	(37)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	206	(620)	(378)	-	(177)	(105)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	175	(526)	(321)	-	(150)	(89)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	152	(457)	(279)	-	(130)	(78)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	124	(372)	(227)	-	(106)	(63)
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	85	(256)	(156)	-	(73)	(44)
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	38	(114)	(70)	-	(33)	(19)
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	18	(53)	(32)	-	(15)	(9)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	97	(292)	(178)	-	(83)	(50)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	239	(719)	(438)	-	(205)	(122)
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	251	(755)	(460)	-	(215)	(128)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	284	(852)	(519)	-	(243)	(145)
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	158	(473)	(289)	-	(135)	(80)
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	120	(361)	(220)	-	(103)	(61)
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	15	(44)	(27)	-	(12)	(7)
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	8	(25)	(15)	-	(7)	(4)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	14.560	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	21.094	(469)	(286)	-	(134)	(80)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(47.447)	(2.228.079)	(144.829)	(88.783)	(269.212)	(193.496)	(94.307)
SMART Global Defensive Fund	USD	(302)	(14.173)	(921)	(565)	(1.712)	(1.231)	(600)
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	(46.969)	(2.648)	(1.120)	(3.564)	(2.782)	-

Comparto	Valuta	BNP	Scambiato in borsa	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	(53.388)	(2.494.062)	(160.185)	(97.434)	(301.436)	(219.023)	(107.600)

### 17. Esposizione ai contratti di cambio a termine con le rispettive controparti

Al 30 aprile 2023, 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 Asian Equity Fund	USD	-	-	-	-	(384)	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	51.045	377.666	(13.908)	(90)	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	43.911	8.693	8.549	(194.632)	(25.801)	(641)	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(8.177)	(2.261)	1.337	(32.654)	6.396	31	-
America Fund	USD	6.620	1.303.300	(1.552)	(710)	(61.186)	205.352	(584)
Asia Pacific Dividend Fund	USD	5.285	(58.539)	4.202	(31)	-	(850)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(95.289)	(3.212)	(2.973)	(7.222)	186	10.843	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	3.077	116.842	613	-	-	12	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(18.796)	3.828	(4.566)	5.535	40.840	(22.779)	-
Asian Bond Fund	USD	2.135.878	(127.644)	1.916	(277.589)	14.227	(405.614)	19.899
Asian High Yield Fund	USD	1.222.914	(169.134)	28.173	(736.373)	-	(561.864)	(84)
Asian Special Situations Fund	USD	37.980	110.194	-	(406)	(255)	-	-
China Consumer Fund	USD	12.319	(69.167)	-	9	472	-	-
China Government Bond Fund	USD	101.652	59.303	1	-	192	(164)	-
China High Yield Fund	USD	119.533	(90.322)	420.213	(304.734)	(2.325)	(299.413)	-
China Innovation Fund	USD	451	(322)	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	6.570	(1.128.449)	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	(397)	117.133	-	(109)	(1.115)	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	202	33.265	-	-	40	-	(15)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	743.299	(80.019)	(80.446)	(416)	-	46.552	-
Emerging Market Debt Fund	USD	1.063.992	(104.247)	(787.338)	(1.367)	-	743.952	6.933
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	41.152	(294.851)	(370.805)	(587.126)	1.191	(10.833)	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.540.214	(294.372)	(779.426)	89.684	400	256.058	4.871
Emerging Markets Fund	USD	15.925	111.300	-	1.359	(15.602)	(2.196)	-
Euro Bond Fund	EUR	16.223	(182.019)	-	2.905	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	394	82.492	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	(59.620)	(11)	(2.950)	(312)	8	-	(14.315)
European Dynamic Growth Fund	EUR	(50.640)	174.675	(64.642)	-	-	18.936	-
European Growth Fund	EUR	938	109	(7.542)	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	(93.084)	(1.287.153)	1.827	(31.572)	(228.869)	(326.962)	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	(240)	-	11	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(320.783)	(596.068)	(15.595)	(68.435)	(63.055)	10.983	(3.765)
European Smaller Companies Fund	EUR	(806.679)	(7.673)	21.864	(58.314)	2	234	(928)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	6.116	(3.727)	7.636	(573)	(9.297)	774	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(137.164)	16.572	(9.384)	(4.645)	(286.211)	6.001	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(153.660)	4.781	(2.440)	(1.296)	(82.879)	1.705	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(113.066)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(98.234)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(80.015)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(55.108)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(24.578)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(11.433)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	8.249	7.286	980	(1.432)	(12.928)	2.098	342
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	6.779	5.939	847	(1.172)	(9.513)	1.718	363
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2.972	2.488	468	(503)	(3.517)	739	437
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	818	-	-	199	-	393
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	162	-	396
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	162	-	396
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	159	-	419
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	190	-	419
Flexible Bond Fund	GBP	(229.212)	174.378	228.909	1.132	(176.936)	(36.447)	(21.480)
Germany Fund	EUR	(134)	(3.299)	9.882	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	34.749	3.122.444	97.919	231.196	(480.991)	(33.326)	10.119
Global Corporate Bond Fund	USD	359.996	(15.268)	(1)	6.048	(353.161)	3.887	-
Global Dividend Fund	USD	(610.253)	3.587.231	1.533.448	938	-	2.319.172	(1.145)
Global Financial Services Fund	EUR	11.100	15.763	(4.797)	-	(262)	-	68.779
Global Focus Fund	USD	11.353	9.408	1.713	(45)	11.929	(290)	-
Global High Yield Fund	USD	521.026	1.083.260	-	-	(106.134)	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	260.837	30.329	85.192	25.228	(187.286)	76.617	-
Global Income Fund	USD	189.081	220.904	-	25.035	(167.742)	24.100	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	3.904.819	635.636	(1.299.916)	(368.180)	(5.974.178)	1.035.816	(3)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(33.472)	(49.097)	624	14.260	(21.438)	21.117	1.384
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	26.502	61.536	(8.928)	7.904	(23.600)	11.701	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(39.333)	(4.441)	(1.585)	27.651	(134.141)	10.106	-

Comparto	Valuta	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Global Multi Asset Income Fund	USD	985.343	560.667	(373.319)	(2.915.408)	(2.950.896)	446.138	(6.114.660)
Global Short Duration Income Fund	USD	1.508.815	19.017	2	(9.889)	11.307	112.292	-
Global Technology Fund	EUR	61.690	529.024	(8.754)	940	200	193.741	224.235
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(310)	(777)	724	(177)	-	(24)	-
Japan Growth Fund	JPY	-	1.207.523	60.122.769	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	2.027.567	-	236.464.352	827.473	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	(7.332)	(26.012)	(12)	8.690	(33.609)	12.699	-
Nordic Fund	SEK	13.381	(2.336.988)	1.299.075	-	-	-	203.530
Pacific Fund	USD	6.491	42.174	-	-	-	-	(200)
SMART Global Defensive Fund	USD	45.049	11.522	(30.930)	(12.130)	(160.345)	18.900	-
Strategic European Fund	EUR	(2.105)	-	-	63	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	(48.561)	-	-	-	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	(15)	-	-	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	13.040	27.244	223	-	25.211	(771)	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	595	8.337	20	-	7.532	(2.897)	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	(48)	-	-	-	-	-	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	(2)	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	160.042	337.336	9.506	3.182	(285.470)	52	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	4.748	3.497	-	-	-	-	21
Sustainable Demographics Fund	USD	37.907	373.707	1.088.477	17.037	(59.665)	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	(5.390)	(2.728)	-	-	-	(30)
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(827)	16.720	-	(15)	1	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	(8.581)	(13.795)	62	(80)	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	168.285	-	220.926.477	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	(60.607)	41	6.736	996	(174.801)	5.925	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	2.506.271	149.224	404.705	(49.675)	(802.942)	1.114.106	-
Sustainable US Equity Fund	USD	5	-	-	-	20	5	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	(1.595)	-	-	-	(3.395)	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	240.872	-	-	(324)	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	1.182.214	(1.205.561)	2.101.292	16.754	312.670	2.135.719	(609)
US Dollar Cash Fund	USD	6.522	464	-	-	(541)	106.582	-
US High Yield Fund	USD	4.389.670	540.150	(525)	(58.203)	(176.047)	-	5
World Fund	USD	20.788	19.235	572	-	-	-	-

Comparto	Valuta	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	12.736	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	(43.734)	229	(80.693)	142.390	74.790	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	5.679	(1.542)	4.954	(35.691)	-	(19.841)	916
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	955	(29.953)	863	(35.919)	103	(34.599)	154
America Fund	USD	-	(44.893)	1.848.977	605	(961)	(16.804)	-
American Growth Fund	USD	-	6.314	127.254	-	311	(190)	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(7.188)	25.214	8.185	298	(2.103)	6.746	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(7.205)	(37.557)	(2.554)	(14.114)	-	(82.550)	3.511
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(9.545)	(37.616)	9	-	(26.166)	240	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	78.308	27.985	39.301	-	141	-
Asian Bond Fund	USD	-	(1.261.065)	(36.384)	2.568.298	-	(7.438)	-
Asian High Yield Fund	USD	-	(24.938)	(1.193)	252.244	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	(52.515)	101.629	641.279	-	12.086	135	-
China Consumer Fund	USD	-	(961)	3.106	-	(383)	5.269	-
China Government Bond Fund	USD	-	1.008	659	-	-	(36)	-
China High Yield Fund	USD	-	(564.279)	975	152.691	-	1.189	-
China Innovation Fund	USD	-	(13.115)	-	(341)	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	(5.977.897)	-	594.129	(3.060)	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	(2.327)	4.610	281	389	-	138	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	(1.170)	143	67	(3.313)	(15)	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	(43.986)	25.690	66.022	(21.974)	-	(77.146)	(2.243)
Emerging Market Debt Fund	USD	(450.095)	248.740	(1.092.790)	(251.100)	-	(1.480.806)	(18.072)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(585.762)	1.589.550	(314.357)	(394.029)	-	(83.429)	285.593
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(1.894.323)	1.334.609	410.963	(209.833)	2.519	343.260	645.371
Emerging Markets Fund	USD	(35.477)	66.278	522.028	9.151	15.101	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	41.802	(120.898)	49.189	-	(19.412)	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	15.927	(27.235)	21.819	-	(26.959)	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	(1.199.606)	286.473	-	585.873	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	(278.197)	-	-	(150)	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	1.470	(3.204.363)	-	-	(1.466)	-
European Growth Fund	EUR	-	-	(635.087)	-	-	(4.388)	-
European High Yield Fund	EUR	-	(157.178)	(4.927.210)	(241.417)	-	10.192.861	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	(19.409)	-	-	(106)	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(74.726)	192.190	(487.863)	(70.324)	125.430	589.105	36.432
European Smaller Companies Fund	EUR	-	(49.854)	(503.739)	-	(57.391)	(127)	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(3.554)	(2.305)	782	862	78.738	(48.498)	4.576
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	6.743	4.098	11.493	12.255	254.587	(80.446)	35.485
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1.915	1.324	3.136	3.530	106.391	(22.855)	10.074
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	32.970	-	-

Comparto	Valuta	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered	
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	28.645	-	-	
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	23.332	-	-	
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	16.070	-	-	
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	7.167	-	-	
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	3.334	-	-	
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	327	4.467	(12.960)	10.389	22.931	(41.146)	12.409	
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	245	3.641	(10.616)	8.506	18.704	(33.907)	10.161	
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	51	1.526	(4.556)	3.651	8.009	(15.056)	4.366	
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	531	(2.213)	788	-	32	-	
Flexible Bond Fund	GBP	67.871	(28.037)	4.312.088	51.643	-	(692.061)	41.382	
Germany Fund	EUR	-	-	(301.365)	-	-	-	-	
Global Bond Fund	USD	(282.888)	(342.389)	(150.392)	(2.115.213)	-	4.324.203	-	
Global Corporate Bond Fund	USD	-	871	4.460	134.702	-	30.023	-	
Global Dividend Fund	USD	-	(562.013)	3.515.941	5.203	(2.057.380)	(7.400)	-	
Global Financial Services Fund	EUR	(11.578)	11.214	(326.776)	(1.085)	-	(492)	-	
Global Focus Fund	USD	(8.722)	2.094	2.269	108	986.750	8.493	-	
Global High Yield Fund	USD	-	(27.226)	83.579	-	-	(1.064.316)	-	
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	(1.174)	(253.911)	(40.963)	-	(197.255)	-	
Global Income Fund	USD	-	(69.018)	119.878	56.736	-	(3.100.177)	-	
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	1.031.749	482.704	12.376.905	6.515.032	(21.817)	(6.016.882)	5.429.451	
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	(177)	-	-	-	-	-	
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	535	14.116	(24.140)	69.061	(3.372)	-	
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(5.351)	(96.687)	55.733	(41.512)	(144.014)	(97.989)	10.068	
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(17.969)	(83.477)	(27.323)	(68.292)	(12)	(133.677)	12.438	
Global Multi Asset Income Fund	USD	(1.484.817)	2.967.147	(5.744.584)	(1.653.967)	(442.631)	(7.299.093)	594.008	
Global Short Duration Income Fund	USD	-	100	18.604	-	-	(6.268.091)	-	
Global Technology Fund	EUR	-	599.558	5.879.684	143	-	4.584	-	
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(171)	(6.485)	1.458	613	(10.057)	-	
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-	-	2.443.784	-	
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	(822)	8.626	(386)	46.602	(3.797)	-	
Nordic Fund	SEK	(189)	-	(5.846)	-	-	-	-	
Pacific Fund	USD	(4.610)	22.487	134	1.351	-	-	-	
SMART Global Defensive Fund	USD	18.894	(142.838)	45.731	(103.832)	-	(221.483)	105.193	
Strategic European Fund	EUR	-	406	-	-	-	-	-	
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	(617)	-	(15)	-	-	-	
Sustainable Asia Equity Fund	USD	(16.256)	25.892	-	-	218.315	8.596	-	
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	129	593	11.206	-	(8.145)	-	
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	-	(2)	-	-	-	
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	(90)	-	-	-	-	-	
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	(95)	-	(4)	-	-	-	
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	3.986	3.949	(45.932)	-	10.230	-	
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	(88)	-	-	-	-	-	
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	(31.373)	-	-	446.611	3.305	-	
Sustainable Demographics Fund	USD	-	(195.213)	329.127	1.565	723.515	30.455	-	
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	364.087	-	-	
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	144	(69.550)	(61)	-	(44)	-	
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	(231)	19.603	(16)	-	(102)	-	
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	(15.262)	(46.518)	(80)	(60.093)	-	-	
Sustainable Global Equity Fund	USD	83	-	-	-	-	-	-	
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-	1.407.640	-	-	
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	3.532.657	-	-	-	-	
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	(3.875)	(81.893)	(15.439)	(51.698)	-	(85.950)	-	
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	205.592	(12.320)	808.394	2.610.915	507	(6.359.681)	526.103	
Sustainable US Equity Fund	USD	-	773	(16)	32	31.567	2	-	
Sustainable US High Yield Fund	USD	-	-	28	(24.694)	-	-	-	
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	(505)	-	-	2.019.168	-	-	
US Dollar Bond Fund	USD	(1.080.637)	(766.033)	31.971	46.457	-	(9.852.101)	-	
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	(1.510)	-	-	-	-	
US High Yield Fund	USD	-	11.557	629.171	(675.590)	(118.506)	603	-	
World Fund	USD	-	(872.115)	1.900.633	251	(325.484)	4.606	-	
Comparto	Valuta	State Street	UBS						
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(2.712)	4.612						
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	1.079	5.471						
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(324)	(28.604)						
America Fund	USD	320	-						
Asia Pacific Dividend Fund	USD	307	(658)						
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	9.113	(99.020)						
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	817						
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(33.011)	37.663						
Asian Bond Fund	USD	3.889	555.569						
Asian High Yield Fund	USD	82.050	(54)						
Asian Special Situations Fund	USD	-	(56.628)						
China High Yield Fund	USD	2.297.393	(145.596)						
China RMB Bond Fund	CNY	310.568	165						
Emerging Asia Fund	USD	1.406	(2.745)						

Comparto	Valuta	State Street	UBS
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	5	67.094
Emerging Market Debt Fund	USD	(572.922)	2.448.152
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	47.569	225.975
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.527.750	821.337
Emerging Markets Fund	USD	-	(15.788)
European Dividend Fund	EUR	546	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	552.920
European Multi Asset Income Fund	EUR	5.122	26.008
European Smaller Companies Fund	EUR	(2.293)	14.342
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	7.311	661
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(5.233)	5.461
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(1.515)	1.549
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	3.130	1.950
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2.602	1.597
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1.209	687
Flexible Bond Fund	GBP	54.716	170.635
Global Bond Fund	USD	(414.841)	7.973
Global Corporate Bond Fund	USD	(91.310)	639.685
Global Dividend Fund	USD	5.068.075	2.300.151
Global Financial Services Fund	EUR	-	(6.551)
Global Focus Fund	USD	-	119.747
Global High Yield Fund	USD	-	232.835
Global Hybrids Bond Fund	USD	(14.632)	(16.748)
Global Income Fund	USD	17.710	1.784.571
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2.157.196	521.346
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	38	(251)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	8.095	43.912
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	4.644	3.793
Global Multi Asset Income Fund	USD	(15.310.363)	(4.737.727)
Global Short Duration Income Fund	USD	90.776	3.938.532
Global Technology Fund	EUR	2.176.969	(6.641)
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	9.817	(15.350)
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	(501)	173
Pacific Fund	USD	-	186.378
SMART Global Defensive Fund	USD	(3.592)	(18.421)
Strategic European Fund	EUR	(5)	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	(2.986)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	768.660	1.153
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	40.849
Sustainable Demographics Fund	USD	1.517.174	417.304
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	1.866
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	(3.606)	18.279
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	179	(22.470)
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	20.852	934.779
US Dollar Bond Fund	USD	1.810.527	3.170.451
US Dollar Cash Fund	USD	250.408	-
US High Yield Fund	USD	-	1.047.256
World Fund	USD	(38.693)	442.638

## 18. Esposizione ai contratti per differenza da parte dell'intermediario di compensazione

Al 30 aprile 2023, 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 Asian Equity Fund	USD	(4.671)	2.037	(9.707)	7.233	(40.378)
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(345.737)	17.180	116.277	180.556	(113.783)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(63.225)	980	11.143	28.865	(20.864)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	26.511	(12.877)	3.859	-	(157)
Asian Smaller Companies Fund	USD	(52.180)	(6.755)	678.385	-	(27.590)
Emerging Markets Fund	USD	-	-	515.440	245.820	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	(43.098)	(174.209)	434	(338)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	1.212	-	4.662	58	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	16.073	(3.592)	183	87	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	50.799	(10.663)	657	314	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	47.401	(8.682)	630	301	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	41.226	(7.551)	548	261	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	33.565	(6.148)	446	213	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	23.086	(4.229)	307	147	-

Comparto	Valuta	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	10.271	(1.882)	137	65	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	4.741	(869)	64	30	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	29.252	(2.079)	-	538	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	73.438	(5.018)	150	1.816	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	76.272	(5.091)	705	1.977	(20)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	87.896	(6.073)	841	2.312	(24)
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	47.254	(3.192)	450	1.225	(13)
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	36.073	(2.425)	343	935	(10)
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4.348	(282)	41	112	(1)
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2.458	(159)	23	63	(1)
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	98.718	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	12.180	(20.320)	-	(17.223)	(1.858)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(99)	(13)	1.284	(41.707)	(52)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	73.882	(27.858)	(185.070)	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	2.177.945	(1.039.534)	(10.817.066)	-	(186.980)
Global Technology Fund	EUR	-	-	1.418.046	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	848.451	-	28.527	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	25.688	12.251	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	-	-	4.842	3.150	-
Latin America Fund	USD	-	-	-	115.186	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	5.818	(6.986)	-	(10.354)	(1.037)
Pacific Fund	USD	-	(35.584)	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	(4.493)	-	(3.225)	(122.234)	(6.487)
Strategic European Fund	EUR	(8.779)	(627)	(1.851)	3.253	(863)
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	-	(79.561)	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	-	-	2.484	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	(665)	1.305	3.441	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	(579.275)	-	(215.421)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	225	(11.683)	(74.801)	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	5.231	92.397	483.427	(153.843)	4.833

## 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 2023, 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 2023. 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)	1,51125888	Sciclo israeliano (ILS)	3,6306
Real brasiliano (BRL)	5,0067	Yen giapponese (JPY)	135,99
Dollaro canadese (CAD)	1,35545	Tenge kazako (KZT)	452,155
Peso cileno (CLP)	804,405	Won coreano (KRW)	1.338,4
Renminbi cinese (CNY)	6,9223	Dinaro kuwaitiano (KWD)	0,30625
Peso colombiano (COP)	4.688,07	Ringgit malese (MYR)	4,4605
Corona ceca (CZK)	21,288	Peso messicano (MXN)	18,0005
Corona danese (DKK)	6,75125	Dollaro neozelandese (NZD)	1,61707633
Peso dominicano (DOP)	54,25	Naira nigeriana (NGN)	646,1
Euro (EUR)	0,9057971	Corona norvegese (NOK)	10,64625
Cedi ghanese (GHS)	11,8	Nuevo sol peruviano (PEN)	3,71735
Dollaro di Hong Kong (HKD)	7,84985	Peso filippino (PHP)	55,385
Fiorino ungherese (HUF)	337,74915	Zloty polacco (PLN)	4,15335
Rupia indiana (INR)	81,83625	Sterlina (GBP)	0,79488097
Rupia indonesiana (IDR)	14,670	Rial del Qatar (QAR)	3,64

Valuta	Tasso di cambio	Valuta	Tasso di cambio
Nuovo leu romeno (RON)	4,46405	Franco svizzero (CHF)	0,89115
Rublo russo (RUB)	80,225	Nuovo dollaro di Taiwan (TWD)	30,7425
Rial saudita (SAR)	3,7507	Baht thailandese (THB)	34,1475
Dinaro serbo (RSD)	106,23	Lira turca (TRY)	19,44925
Dollaro di Singapore (SGD)	1,3333	Dirham degli Emirati Arabi Uniti (AED)	3,6723
Rand sudafricano (ZAR)	18,295	Peso uruguayano (UYU)	38,805
Rupia dello Sri Lankan (LKR)	320,855	Dong vietnamita (VND)	23.461
Corona svedese (SEK)	10,245		

## 22. Eventi successivi

Le seguenti classi di Azioni sono state lanciate dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023:

Comparto	Classe di Azioni	Data di lancio
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP A (GBP)	05/06/2023
	Azioni SP A-ACC (PLN)	05/06/2023
	Azioni SP A-ACC (EUR)	05/06/2023
	Azioni SP I-ACC (USD)	05/06/2023
	Azioni SP Y-ACC (USD)	05/06/2023
	Azioni SP E-ACC (EUR)	05/06/2023
	Azioni SP A-ACC (USD)	05/06/2023
	Azioni SP A (EUR)	05/06/2023
	Azioni SP Y-ACC (EUR)	05/06/2023
	Azioni SP A (USD)	05/06/2023
	Azioni I-ACC (USD)	14/06/2023
	Azioni A-ACC (EUR)	31/05/2023
	Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023
	Azioni A-ACC (EUR)	31/05/2023
Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023	
Azioni E-MINCOME (EUR)	14/06/2023	
Azioni A-MINCOME (EUR)	14/06/2023	
Azioni I-QINCOME (G) (GBP)	10/05/2023	
Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10/05/2023	
Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	10/05/2023	
Global Corporate Bond Fund		
Global Focus Fund		
Global Income Fund		
Japan Value Fund		
US Dollar Bond Fund		

Il 5 giugno 2023 Emerging Europe, Middle East e Africa Fund è stato riorganizzato con l'istituzione di nuove di Azioni nelle quali è investito il portafoglio di attivi russi. Nelle classi di Azioni "Side Pocket" ("SP") indicate nella tabella che precede 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>.

I seguenti comparti sono stati chiusi dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023:

Comparto	Data di chiusura
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	11/05/2023

Le seguenti classi di Azioni sono state chiuse dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023:

Comparto	Classe di Azioni	Data di chiusura
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	13/06/2023
	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13/06/2023
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

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 che non erano disponibili alla data di calcolo del NAV al 30 aprile 2023.

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 2023, 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 2023, 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 SICAV 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 è tenuto a verificare la capacità della Società 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 non intenda liquidare la Società o cessarne l'attività, o non possa realisticamente fare altrimenti.

## Responsabilità del "réviseur d'entreprises agréé" per la verifica del bilancio

Il nostro obiettivo consiste nell'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, 31 luglio 2023

### 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 il comparto di seguito indicato:

Le informazioni sull'esposizione al rischio di mercato globale per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 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%	35,47%	45,66%	38,55%	44,42%
Global Multi Asset Defensive Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	8%	24,36%	53,10%	35,24%	276,05%
Smart Global Defensive Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	8%	29,08%	45,14%	37,52%	203,77%
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%	54,43%	96,79%	78,78%	226,12%
Flexible Bond Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	10%	29,30%	47,74%	39,05%	313,60%
Structured Credit Income Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	20%	0,69%	12,60%	5,26%	40,27%
Sustainable Strategic Bond Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	10%	20,38%	35,32%	29,38%	199,58%
Multi Asset Target Income 2024 Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	8%	19,46%	42,44%	26,47%	226,65%
Absolute Return Asian Equity Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	10%	35,67%	55,79%	44,94%	149,30%
Absolute Return Global Equity Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	9,50%	32,64%	52,95%	43,93%	219,61%
Absolute Return Global Fixed Income Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	10%	9,81%	56,21%	26,90%	321,00%
Absolute Return Multi Strategy Fund	VaR assoluto	Simulazione Monte Carlo	N/D	20%	15,97%	55,89%	36,37%	246,44%

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 2023.

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 2023 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 2023

Al 30 aprile 2023 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 Asian Equity Fund	USD	224.057	2,58	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	2.076.004	3,62	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	328.536	2,68
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	509.777	1,60	55.273	0,17
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	43.996	0,05	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	764.910	0,06	-	-
Emerging Markets Fund	USD	761.260	0,02	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	218.079	0,04	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	5.931	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	21.969	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	65.057	0,01	-	-

Comparto	Valuta	Contratti per differenza	% Attivo netto	Total Return Swap	% Attivo netto
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	59.036	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	51.344	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	41.804	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	28.755	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	12.795	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	5.908	0,01	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	32.055	0,01	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	81.016	0,02	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	84.783	0,03	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	97.984	0,04	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	52.574	0,04	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	40.123	0,04	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4.825	0,04	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2.726	0,04	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	98.718	0,01	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	42.453	0,01
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	110.253	0,24	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	44.236	0,03	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	286.811	0,27	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	14.221.523	0,20	-	-
Global Technology Fund	EUR	1.418.046	0,01	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	876.978	0,05	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	37.939	0,02	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	7.992	0,00	-	-
Latin America Fund	USD	115.186	0,03	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	56.232	0,20	-	-
Pacific Fund	USD	35.584	0,00	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	300.294	0,19	-	-
Strategic European Fund	EUR	37.762	0,92	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	79.561	0,00	-	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	2.484	0,05	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	5.411	0,11	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	794.696	0,25	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	86.709	0,10	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	854.638	0,72	-	-

### Primi 10 emittenti di garanzie reali

Al 30 aprile 2023 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
American Growth Fund	USD	1	Francia	164
		2	Paesi Bassi	122
		3	Germania	115
		4	Regno Unito	41
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	Regno Unito	315.982
		2	Francia	105.196
		3	Germania	101.617
		4	Paesi Bassi	71.219
		5	Svizzera	15.824
		6	Giappone	11.833
		7	USA	274
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	1	Regno Unito	523.505
		2	Germania	34.128
		3	Francia	34.114
		4	Paesi Bassi	23.286
		5	USA	608
		6	Giappone	597
Asian Bond Fund	USD	1	Regno Unito	32.190.578
		2	Francia	10.632.085
		3	Germania	10.618.132
		4	Paesi Bassi	7.261.869
		5	Giappone	1.248.934
Australian Diversified Equity Fund	AUD	1	Francia	8.477.724
		2	Germania	6.969.298
		3	Regno Unito	3.716.333
		4	Paesi Bassi	332.335
		5	USA	81.274
China Consumer Fund	USD	1	Francia	32.109.489
		2	Germania	25.204.578
		3	Regno Unito	13.945.636
		4	USA	1.694.539
		5	Svizzera	917.443
		6	Paesi Bassi	461.177
China Focus Fund	USD	1	USA	1.564.229
		2	Francia	1.549.227
		3	Germania	8.833
		4	Paesi Bassi	6.175
China Innovation Fund	USD	1	Paesi Bassi	209.954
		2	USA	209.953

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
Emerging Asia Fund	USD	3	Francia	207.455
		4	Regno Unito	146.173
		5	Germania	91.632
		1	Francia	1.590.126
		2	Germania	1.379.824
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	3	Paesi Bassi	1.008.009
		4	USA	885.801
		5	Regno Unito	647.661
		1	Francia	4.177.084
		2	USA	2.289.954
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	3	Germania	1.832.083
		4	Regno Unito	1.254.144
		5	Paesi Bassi	443.753
		6	Svizzera	411.671
		1	Francia	329.247
		2	Germania	328.635
Emerging Market Debt Fund	USD	3	Regno Unito	287.530
		4	Paesi Bassi	224.752
		5	Giappone	5.721
		1	Regno Unito	16.116.870
		2	Francia	7.982.810
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	3	Germania	7.970.285
		4	Paesi Bassi	5.449.215
		5	Giappone	138.819
		1	Regno Unito	1.286.441
		2	Francia	956.864
Emerging Markets Fund	USD	3	Germania	955.200
		4	Paesi Bassi	653.173
		5	Giappone	16.631
		1	Francia	979.579
		2	Paesi Bassi	497.199
Euro Corporate Bond Fund	EUR	3	Germania	471.185
		4	USA	312.303
		5	Regno Unito	169.160
		1	Regno Unito	3.181.826
Euro STOXX 50® Fund	EUR	2	Germania	771
		3	USA	509
		4	Giappone	39
		1	Regno Unito	4.017.494
European Dividend Fund	EUR	2	Paesi Bassi	3.685.104
		3	Svezia	332.438
		1	Paesi Bassi	3.278.857
European High Yield Fund	EUR	2	USA	3.278.852
		3	Francia	5
		1	Regno Unito	52.322.559
		2	Francia	32.042.952
		3	Germania	32.028.257
		4	Giappone	10.475.101
European Multi Asset Income Fund	EUR	5	Paesi Bassi	8.262.486
		6	USA	29.548
		1	Regno Unito	3.421.793
		2	Francia	2.607.025
		3	Germania	2.457.326
		4	Paesi Bassi	1.251.608
European Smaller Companies Fund	EUR	5	Giappone	482.033
		6	USA	410.812
		1	Francia	8.411.410
		2	Paesi Bassi	7.272.492
		3	Germania	7.124.050
		4	USA	4.771.421
FIRST All Country World Fund	USD	5	Regno Unito	3.879.125
		6	Svizzera	3.632.277
		1	Francia	1.613.443
		2	Germania	1.334.554
		3	Regno Unito	719.787
		1	Francia	63.509
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2	USA	47.532
		3	Paesi Bassi	47.064
		4	Regno Unito	28.180
		5	Germania	27.091
		6	Svizzera	77
		1	Francia	505.842
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	2	Paesi Bassi	402.916
		3	Germania	333.086
		4	Regno Unito	239.641
		5	USA	111.891
		6	Svizzera	464
		7	Giappone	322
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1	Francia	1.470.401
		2	Paesi Bassi	1.178.703
		3	Germania	953.263
		4	Regno Unito	384.835

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	5	USA	334.842
		6	Svizzera	1.489
		7	Giappone	93
		1	Francia	1.342.496
		2	Paesi Bassi	1.086.919
		3	Germania	875.902
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	4	Regno Unito	322.246
		5	USA	298.562
		6	Svizzera	1.328
		1	Francia	1.166.352
		2	Paesi Bassi	944.383
		3	Germania	760.972
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	4	Regno Unito	279.949
		5	USA	259.388
		6	Svizzera	1.150
		1	Francia	950.002
		2	Paesi Bassi	769.216
		3	Germania	619.813
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4	Regno Unito	228.016
		5	USA	211.280
		6	Svizzera	936
		1	Francia	654.257
		2	Paesi Bassi	529.743
		3	Germania	426.859
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4	Regno Unito	157.034
		5	USA	145.507
		6	Svizzera	645
		1	Francia	291.769
		2	Paesi Bassi	236.240
		3	Germania	190.360
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	4	Regno Unito	70.030
		5	USA	64.891
		6	Svizzera	288
		1	Francia	135.611
		2	Paesi Bassi	109.806
		3	Germania	88.473
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	4	Regno Unito	32.548
		5	USA	30.180
		6	Svizzera	134
		1	Francia	176.525
		2	USA	138.723
		3	Paesi Bassi	111.900
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	4	Germania	80.112
		5	Regno Unito	44.127
		6	Svizzera	4.961
		1	Francia	461.033
		2	USA	352.681
		3	Paesi Bassi	286.610
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	4	Germania	216.383
		5	Regno Unito	110.402
		6	Svizzera	14.166
		1	Francia	486.392
		2	USA	370.526
		3	Paesi Bassi	298.849
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	4	Germania	228.171
		5	Regno Unito	114.034
		6	Svizzera	15.173
		1	Francia	555.747
		2	USA	424.997
		3	Paesi Bassi	344.935
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	4	Germania	260.885
		5	Regno Unito	127.402
		6	Svizzera	16.958
		1	Francia	298.341
		2	USA	227.953
		3	Paesi Bassi	185.096
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4	Germania	140.090
		5	Regno Unito	68.438
		6	Svizzera	9.123
		1	Francia	227.885
		2	USA	174.096
		3	Paesi Bassi	141.317
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4	Germania	106.998
		5	Regno Unito	52.282
		6	Svizzera	6.976
		1	Francia	28.087
		2	USA	21.322
		3	Paesi Bassi	17.096
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	4	Germania	13.168
		5	Regno Unito	6.487
		6	Svizzera	902
		1	Francia	15.915

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
Flexible Bond Fund	GBP	2	USA	12.072
		3	Paesi Bassi	9.668
		4	Germania	7.462
		5	Regno Unito	3.680
		6	Svizzera	514
		1	Regno Unito	727.077
Germany Fund	EUR	2	Francia	472.322
		3	Germania	471.481
		4	Giappone	355.319
		5	Paesi Bassi	323.789
		6	USA	456
		1	Regno Unito	847.516
Global Financial Services Fund	EUR	2	Paesi Bassi	777.397
		3	Svezia	70.130
		1	Francia	2.664.733
Global Focus Fund	USD	2	Germania	2.204.125
		3	Regno Unito	1.188.786
		1	Francia	6.725.350
Global High Yield Fund	USD	2	Germania	6.011.678
		3	Paesi Bassi	5.290.799
		4	Regno Unito	1.143.732
		1	Regno Unito	4.108.737
		2	Francia	2.800.185
		3	Germania	2.797.637
Global Hybrids Bond Fund	USD	4	Paesi Bassi	462.613
		5	Giappone	417.541
		6	Canada	398.646
		7	USA	6.450
		1	Francia	353.947
		2	Germania	353.289
		3	Regno Unito	309.101
Global Income Fund	USD	4	Paesi Bassi	241.611
		5	Giappone	6.150
		1	Francia	1.532.818
		2	Germania	1.529.964
		3	Regno Unito	1.338.601
Global Industrials Fund	EUR	4	Paesi Bassi	1.046.331
		5	Giappone	26.633
		1	Paesi Bassi	679.344
		2	USA	642.596
		3	Svizzera	242.127
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	4	Regno Unito	159.892
		5	Francia	45.498
		1	Regno Unito	36.050
		2	USA	114
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1	Francia	144.066
		2	Svizzera	136.576
		3	Regno Unito	115.751
		4	USA	93.627
		5	Paesi Bassi	34.752
		6	Germania	24.455
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	7	Svezia	445
		1	Francia	40.838
		2	Regno Unito	39.396
		3	Paesi Bassi	35.969
		4	Germania	35.818
		5	USA	17.408
		6	Svizzera	3.863
Global Multi Asset Income Fund	USD	7	Giappone	488
		1	Regno Unito	12.773.640
		2	Francia	7.703.057
		3	Germania	7.661.983
		4	Paesi Bassi	3.089.220
		5	Giappone	1.249.988
		6	Svizzera	210.405
Global Short Duration Income Fund	USD	7	USA	190.720
		1	Francia	1.621.186
		2	Germania	1.618.165
		3	Regno Unito	1.415.774
		4	Paesi Bassi	1.106.652
Global Thematic Opportunities Fund	USD	5	Giappone	28.168
		1	Francia	446.371
		2	Germania	350.382
		3	Regno Unito	193.866
		4	USA	23.557
		5	Svizzera	12.754
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	6	Paesi Bassi	6.411
		1	Francia	48.819
		2	Paesi Bassi	24.779
		3	Germania	23.482
		4	USA	15.564
5	Regno Unito	8.430		

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
Institutional Global Focus Fund	USD	1	Francia	1.270.214
		2	Germania	1.135.423
		3	Paesi Bassi	999.271
Institutional Global Sector Fund	EUR	4	Regno Unito	216.016
		1	Francia	871.433
		2	Paesi Bassi	737.653
		3	Germania	664.988
		4	Regno Unito	249.981
		5	USA	159.425
Italy Fund	EUR	6	Svizzera	68.722
		1	Regno Unito	5.856.104
		2	Paesi Bassi	5.371.596
Japan Growth Fund	JPY	3	Svezia	484.579
		1	Francia	98.753.390
		2	Germania	57.362.417
Japan Value Fund	JPY	3	Regno Unito	28.041.934
		4	USA	26.393.267
		5	Paesi Bassi	16.726.030
		1	Francia	1.436.843.305
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	2	USA	1.333.285.819
		3	Paesi Bassi	91.351.829
		4	Germania	89.009.534
		5	Regno Unito	29.362.284
		1	Regno Unito	14.526
Nordic Fund	SEK	2	Francia	2.168
		3	Germania	2.164
		4	Paesi Bassi	1.480
		5	USA	40
		6	Giappone	38
		1	Francia	44.007.156
Pacific Fund	USD	2	Germania	31.535.516
		3	USA	19.051.907
		4	Paesi Bassi	18.528.996
		5	Regno Unito	6.831.820
		1	Francia	10.939.026
SMART Global Defensive Fund	USD	2	Germania	5.485.538
		3	USA	4.313.613
		4	Regno Unito	3.696.891
		5	Paesi Bassi	2.381.143
		6	Svizzera	1.538.823
		1	Regno Unito	142.625
Sustainable Asia Equity Fund	USD	2	Francia	89.834
		3	Germania	89.739
		4	Paesi Bassi	24.982
		5	Giappone	10.814
		6	Canada	9.999
		7	USA	162
		1	Francia	8.924.187
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	2	Germania	6.720.351
		3	Regno Unito	4.554.578
		4	USA	3.405.064
		5	Paesi Bassi	3.078.056
		6	Svizzera	1.410.791
		1	Francia	2.720.008
Sustainable Climate Bond Fund	USD	2	Svizzera	2.002.012
		3	USA	1.644.800
		4	Regno Unito	1.612.030
		5	Paesi Bassi	1.597.167
		6	Germania	811.490
		1	Regno Unito	423.187
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	2	USA	1.339
		1	Francia	26.077.933
		2	Germania	19.719.431
		3	Paesi Bassi	19.542.314
		4	Regno Unito	7.031.811
		5	Svizzera	2.278.850
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	6	USA	368.018
		1	Francia	2.689.139
		2	Germania	2.224.313
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	3	Regno Unito	1.199.675
		1	Svizzera	7.205.364
		2	Regno Unito	4.758.169
		3	Francia	1.353.920
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	4	Paesi Bassi	1.093.538
		1	Francia	413.326
		2	Germania	341.881
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	3	Regno Unito	184.392
		1	Paesi Bassi	179.648
		2	USA	179.648
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	3	Francia	0
		1	Francia	1.414.349.176
		2	USA	1.393.132.279

Comparto	Valuta	Posizione	Nome emittente	Valore di mercato
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3	Germania	32.082.623
		4	Paesi Bassi	31.084.994
		5	Regno Unito	8.726.472
		1	Regno Unito	96.955
		2	Francia	78.867
		3	Germania	61.491
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	4	Paesi Bassi	57.153
		5	Giappone	365
		6	USA	202
		1	Regno Unito	2.110.075
		2	Giappone	890.459
		3	Francia	885.747
Switzerland Fund	CHF	4	Germania	884.199
		5	Paesi Bassi	608.091
		6	USA	2.869
		1	Francia	2.698.561
		2	Regno Unito	2.156.637
		3	Paesi Bassi	2.117.851
US Dollar Bond Fund	USD	4	Germania	1.676.814
		5	USA	729.974
		6	Svezia	113.179
		1	Regno Unito	2.987.163
		2	USA	9.453
		US High Yield Fund	USD	1
2	Francia			2.607.130
3	Germania			2.602.276
4	Paesi Bassi			1.779.675
5	Giappone			45.299
6	USA			10.345
World Fund	USD	1	Paesi Bassi	26.912.424
		2	Regno Unito	18.523.666
		3	USA	7.480.542
		4	Francia	4.800.390
		5	Germania	3.361.920
		6	Svezia	1.432.542

### 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 2023 era stato ricevuto collaterale dalle seguenti controparti:

Comparto	Valuta	BNP	Bank of America	Barclays	Citibank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	10.000	10.000
Absolute Return Global Equity Fund	USD	8.882	-	-	-	8.882	44.410	124.349
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	59.919	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	7.415	10.081	-	-	1.118	12.555	15.651
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	4.630	-	2.108	-	4.054	264	2.984
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	10.000	-	30.000	40.000	40.000
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	712.642	-	504.788
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-	125.000	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	-	-	899.899	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	60.000	-	-	20.000	800.000	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	959.929	-	2.926.843	131.755	8.968.752	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	376.448	-	171.391	-	-	21.424	9.182
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	560.000	-	1.400.000	70.000	3.900.000	-	460.000
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-	-	396.855
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	-	1.351.695	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	48.022	-	21.864	-	16.458	2.733	24.945
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	10.000	-	10.093
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	100.000	-	141
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	280.000	-	506
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	260.000	-	485
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	230.000	-	422
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	190.000	-	343
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	130.000	-	237

Comparto	Valuta	BNP	Bank of America	Barclays	Citibank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	60.000	-	105
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	30.000	-	49
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	160.732	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	394.901	-	116
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	408.326	-	530
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	469.256	-	632
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	251.862	-	338
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	192.268	-	258
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	23.174	-	31
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	13.099	-	18
Flexible Bond Fund	GBP	10.000	-	-	-	20.000	-	10.000
Global Bond Fund	USD	-	-	125.000	-	-	89.021	-
Global Dividend Fund	USD	640.000	-	-	-	-	650.000	-
Global High Yield Fund	USD	-	78.043	-	-	-	-	78.043
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	65.639
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	170.000
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	-	-	-	10.000	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	678	-	110.309	-	1.349	111.017	972
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	10.813	-	4.923	-	-	615	5.379
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.297.127	134.902	1.318.102	7.922	548.573	814.641	882.756
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	310.000
Global Technology Fund	EUR	502.717	-	-	-	-	575.181	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	1.430.000	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	-	19.778
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	-	10.000	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	6.060	1.957	7.186	323	22.019	-	1.957
Strategic European Fund	EUR	-	-	-	-	-	3.691	-
Sustainable Demographics Fund	USD	110.000	-	-	-	-	-	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	-	-	-	-	-	-	10.000
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-	-	10.000	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	-	-	656	-	3.896
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	-	-	250.000	40.000	-	30.000
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	20.000	100.000	690.000
US High Yield Fund	USD	-	985.098	-	-	-	-	-

Comparto	Valuta	Morgan Stanley	Standard Chartered	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	222.051	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	34.914	-	-	3.884
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	5.195	5.157	452	5.538
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	-	40.000
Asian Bond Fund	USD	-	-	-	584.462
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	1.107.568	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	360.000	10.000	10.000	-
Emerging Market Debt Fund	USD	112.933	9.411	9.411	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	422.357	419.296	36.727	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	650.000	820.000	220.000	290.000
Emerging Markets Fund	USD	179.530	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	78.277	53.488	4.685	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	42	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	64	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	229	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	220	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	191	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	155	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	107	-	-	-

Comparto	Valuta	Morgan Stanley	Standard Chartered	State Street	UBS
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	48	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	22	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	681	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2.255	-	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2.445	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	2.857	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1.510	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1.153	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	138	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	78	-	-	-
Global Bond Fund	USD	19.783	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	67.366	-	-	-
Global Income Fund	USD	30.000	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	-	-	1.299
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1.545	756	66	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	17.382	12.044	1.055	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.213.872	874.261	77.094	820.000
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	8.947	-	-	-
Latin America Fund	USD	118.100	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	726
SMART Global Defensive Fund	USD	277	23	23	3.880
Strategic European Fund	EUR	3.691	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	29.393	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3.999	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	1.000.000	-	-	-

### Analisi delle garanzie reali ricevute per i derivati al 30 aprile 2023

Le garanzie reali, sotto forma di liquidità, sono detenute dalla Banca depositaria e non sono iscritte a bilancio. Le garanzie reali non sono state reimpiagate. Non sono previste limitazioni al reimpiego delle garanzie reali. Al 30 aprile 2023 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 Asian Equity Fund	USD	Liquidità	20.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Liquidità	408.574	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Liquidità	59.919	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidità	71.687	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidità	13.930	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidità	30.381	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Liquidità	160.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Asian Bond Fund	USD	Liquidità	584.462	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Asian Smaller Companies Fund	USD	Liquidità	1.217.430	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Asian Special Situations Fund	USD	Liquidità	125.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
China RMB Bond Fund	CNY	Liquidità	2.007.467	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Liquidità	1.260.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Liquidità	13.119.035	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Liquidità	1.456.825	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Liquidità	8.370.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Emerging Markets Fund	USD	Liquidità	576.385	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Liquidità	1.351.695	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidità	64.630	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidità	185.842	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	20.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	136	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	100.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	204	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	735	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	280.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	705	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	260.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	612	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	230.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	499	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	190.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	130.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	344	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	153	N/D	Meno di 1 giorno	USD
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	30.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	71	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	681	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	160.732	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	2.371	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	394.901	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	3.504	N/D	Meno di 1 giorno	USD

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
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	407.797	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	468.636	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	4.109	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	251.536	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	2.175	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	1.660	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	192.019	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	199	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	23.144	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	13.082	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidità	113	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Flexible Bond Fund	GBP	Liquidità	40.000	N/D	Meno di 1 giorno	GBP
Global Bond Fund	USD	Liquidità	233.804	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Dividend Fund	USD	Liquidità	1.290.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global High Yield Fund	USD	Liquidità	156.085	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Hybrids Bond Fund	USD	Liquidità	133.005	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Global Income Fund	USD	Liquidità	200.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidità	1.299	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidità	10.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidità	226.692	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidità	41.847	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidità	10.364	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidità	7.343.617	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidità	645.633	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Global Short Duration Income Fund	USD	Liquidità	310.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Technology Fund	EUR	Liquidità	1.077.899	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Liquidità	1.430.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Liquidità	28.725	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Latin America Fund	USD	Liquidità	118.100	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Liquidità	726	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Liquidità	10.000	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
SMART Global Defensive Fund	USD	Liquidità	43.707	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Strategic European Fund	EUR	Liquidità	7.382	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Liquidità	29.393	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Sustainable Demographics Fund	USD	Liquidità	110.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Liquidità	10.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	Liquidità	10.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Liquidità	7.895	N/D	Meno di 1 giorno	EUR
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Liquidità	656	N/D	Meno di 1 giorno	USD
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Liquidità	1.320.000	N/D	Meno di 1 giorno	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Liquidità	810.000	N/D	Meno di 1 giorno	GBP
US High Yield Fund	USD	Liquidità	985.098	N/D	Meno di 1 giorno	USD

### Analisi delle operazioni di finanziamento tramite titoli al 30 aprile 2023

Al 30 aprile 2023 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 Asian Equity Fund	USD	Contratti per differenza	(45.491)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contratti per differenza	(145.508)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Total Return Swap	(173.821)	Da 3 mesi a 1 anno	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Total Return Swap	(121.576)	Da 1 a 3 mesi	Francia	Bilaterale
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Total Return Swap	33.138	Da 1 a 3 mesi	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contratti per differenza	27.660	Transazioni aperte	USA	Bilaterale
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contratti per differenza	(70.762)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Total Return Swap	5.575	Da 1 a 3 mesi	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Total Return Swap	(29.243)	Da 3 mesi a 1 anno	Regno Unito	Bilaterale
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Total Return Swap	(20.454)	Da 1 a 3 mesi	Francia	Bilaterale
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratti per differenza	17.336	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contratti per differenza	591.860	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Emerging Markets Fund	USD	Contratti per differenza	761.260	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contratti per differenza	(217.211)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	5.931	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	12.751	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	41.107	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	39.650	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	34.484	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	28.076	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	19.311	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	8.591	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	3.966	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	27.711	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	70.386	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	73.843	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	84.952	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	45.724	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Valore di mercato	Scadenza	Paese di controparte	Tipo di compensazione
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	34.919	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	4.219	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	2.384	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Financial Services Fund	EUR	Contratti per differenza	98.718	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Income Fund	USD	Total Return Swap	42.453	Da 1 a 3 mesi	Regno Unito	Bilaterale
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contratti per differenza	(36.227)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contratti per differenza	9.008	Transazioni aperte	USA	Bilaterale
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contratti per differenza	(40.588)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratti per differenza	(139.047)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contratti per differenza	(9.865.637)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Technology Fund	EUR	Contratti per differenza	1.418.046	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contratti per differenza	876.978	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contratti per differenza	37.939	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contratti per differenza	7.992	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Latin America Fund	USD	Contratti per differenza	115.186	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contratti per differenza	5.035	Transazioni aperte	USA	Bilaterale
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contratti per differenza	(17.595)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Pacific Fund	USD	Contratti per differenza	(35.584)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
SMART Global Defensive Fund	USD	Contratti per differenza	(163.632)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
SMART Global Defensive Fund	USD	Contratti per differenza	27.192	Transazioni aperte	USA	Bilaterale
Strategic European Fund	EUR	Contratti per differenza	(8.870)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Contratti per differenza	(79.561)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Contratti per differenza	2.484	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contratti per differenza	4.081	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contratti per differenza	(794.696)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contratti per differenza	(86.259)	Transazioni aperte	Regno Unito	Bilaterale
UK Special Situations Fund	GBP	Contratti per differenza	432.046	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 2023 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	16	87,50	-	-
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	Contratti per differenza	(416.355)	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contratti per differenza	582.579	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Total Return Swap	(17.601)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contratti per differenza	5.959	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	17	87,50	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Total Return Swap	3.774	100,00	0	100,00
America Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	47.918	87,50	-	-
American Growth Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	28.694	87,50	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	7.072	87,50	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratti per differenza	(250.780)	100,00	0	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	11.964	87,50	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Total Return Swap	(37.755)	100,00	0	100,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	5.786	87,50	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	778	87,50	-	-
Asian Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	397.254	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	446.404	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Total Return Swap	(7.144.870)	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contratti per differenza	4.732.579	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	53.039	87,50	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Operazioni di prestito titoli	65.290	87,50	-	-
China Consumer Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.404.892	87,50	-	-
China Focus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	123.295	87,50	-	-
China High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	539.540	87,50	-	-
China High Yield Fund	USD	Total Return Swap	(3.365.604)	100,00	0	100,00
China Innovation Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	15.166	87,50	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	Operazioni di prestito titoli	1.071	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Contratti per differenza	(94.195)	100,00	0	100,00
Emerging Asia Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	24.920	87,50	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	117.914	87,50	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	5.671	87,50	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	50.108	87,50	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	4.084	87,50	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contratti per differenza	(2.634.125)	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	85.537	87,50	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.620	87,50	-	-
Euro STOXX 50® Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	9.687	87,50	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	9.753	87,50	-	-
European Dividend Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	79.801	87,50	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	293.589	87,50	-	-
European Growth Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	656.631	87,50	-	-

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Rendimento del comparto	% del rendimento totale	Costo del comparto	% di costo
European High Yield Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.526.785	87,50	-	-
European High Yield Fund	EUR	Total Return Swap	(578.714)	100,00	0	100,00
European Larger Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	56.029	87,50	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contratti per differenza	610.428	100,00	0	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	126.928	87,50	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Total Return Swap	(40.565)	100,00	0	100,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	176.101	87,50	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	25.270	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	60	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	5	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	48.588	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.873	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	179.803	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	8.777	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	333.640	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	19.487	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	360.430	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	19.251	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	389.570	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	18.867	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	355.703	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	16.539	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	253.535	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	11.526	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	112.202	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	5.051	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	51.107	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	2.204	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	0	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	212.443	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	10.089	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	558.442	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	21.558	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	559.252	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	21.508	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	669.888	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	24.539	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	357.122	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	12.564	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	269.682	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	9.511	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	33.630	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.011	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contratti per differenza	18.796	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	553	87,50	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Operazioni di prestito titoli	12.616	87,50	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Total Return Swap	(50.560)	100,00	0	100,00
Germany Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	266	87,50	-	-
Global Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	728	87,50	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	323	87,50	-	-
Global Dividend Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2.208.726	87,50	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	18.131	87,50	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Contratti per differenza	(2.244.740)	100,00	0	100,00
Global Financial Services Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	62.343	87,50	-	-
Global Focus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	12.201	87,50	-	-
Global High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	110.299	87,50	-	-
Global High Yield Fund	USD	Total Return Swap	(46.275)	100,00	0	100,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	403	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	9.150	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Total Return Swap	(96.740)	100,00	0	100,00
Global Industrials Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	43.399	87,50	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contratti per differenza	14.128	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	26	87,50	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contratti per differenza	(1.212.016)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	7.694	87,50	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratti per differenza	740.892	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	7.266	87,50	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Total Return Swap	(436)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contratti per differenza	(2.717.400)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	776.166	87,50	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Total Return Swap	(545.615)	100,00	0	100,00
Global Property Fund	USD	Contratti per differenza	249.093	100,00	0	100,00
Global Property Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2.795	87,50	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	26.482	87,50	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Total Return Swap	(209.313)	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Contratti per differenza	6.341.380	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	208.297	87,50	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contratti per differenza	(9.777.072)	100,00	0	100,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	57.942	87,50	-	-
Greater China Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	9.091	87,50	-	-
Greater China Fund II	USD	Operazioni di prestito titoli	16.762	87,50	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	3.397	87,50	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Total Return Swap	(14.005)	100,00	0	100,00

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Rendimento del comparto	% del rendimento totale	Costo del comparto	% di costo
Iberia Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	5.425	87,50	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contratti per differenza	(246.207)	100,00	0	100,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	4.349	87,50	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	71.898	87,50	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2.290	87,50	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contratti per differenza	(42.062)	100,00	0	100,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	20.602	87,50	-	-
Italy Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	122.536	87,50	-	-
Japan Growth Fund	JPY	Operazioni di prestito titoli	5.504.890	87,50	-	-
Japan Value Fund	JPY	Operazioni di prestito titoli	17.096.390	87,50	-	-
Latin America Fund	USD	Contratti per differenza	(51.860)	100,00	0	100,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contratti per differenza	3.141	100,00	0	100,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	42	87,50	-	-
Nordic Fund	SEK	Operazioni di prestito titoli	1.393.914	87,50	-	-
Pacific Fund	USD	Contratti per differenza	636.155	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.080.575	87,50	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	Contratti per differenza	(54.139)	100,00	0	100,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	4.134	87,50	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	Total Return Swap	(1.240)	100,00	0	100,00
Strategic European Fund	EUR	Contratti per differenza	(92.695)	100,00	0	100,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Contratti per differenza	(5.537.709)	100,00	0	100,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	60.130	87,50	-	-
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	93.001	87,50	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	164	87,50	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	225.652	87,50	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	41.157	87,50	-	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	24.386	87,50	-	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Contratti per differenza	(246)	100,00	0	100,00
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	26.276	87,50	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contratti per differenza	10.607	100,00	0	100,00
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.251	87,50	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	17.293	87,50	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2.373	87,50	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contratti per differenza	194.789	100,00	0	100,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	24.193	87,50	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	60.068	87,50	-	-
Sustainable Global Health Care Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	127.473	87,50	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Operazioni di prestito titoli	8.296.008	87,50	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contratti per differenza	(120.249)	100,00	0	100,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2.901	87,50	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	31.835	87,50	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Total Return Swap	(121.638)	100,00	0	100,00
Sustainable US High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	38	87,50	-	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	Total Return Swap	59.701	100,00	0	100,00
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	23.672	87,50	-	-
Switzerland Fund	CHF	Operazioni di prestito titoli	219.790	87,50	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	Contratti per differenza	2.583.881	100,00	0	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Operazioni di prestito titoli	269	87,50	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	5.130	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	86.396	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Total Return Swap	(1.360.168)	100,00	0	100,00
World Fund	USD	Contratti per differenza	(348.427)	100,00	0	100,00
World Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	429.805	87,50	-	-

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 titoli	2	12,50	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2	12,50	0	0,00
America Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	6.845	12,50	0	0,00
American Growth Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	4.099	12,50	0	0,00
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.010	12,50	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.501	12,50	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	827	12,50	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	28	12,50	0	0,00
Asian Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	36.518	12,50	0	0,00
Asian High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	63.617	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	7.576	12,50	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Operazioni di prestito titoli	9.325	12,50	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	200.690	12,50	0	0,00
China Focus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	17.611	12,50	0	0,00
China High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	72.796	12,50	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2.166	12,50	0	0,00
China RMB Bond Fund	CNY	Operazioni di prestito titoli	123	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	3.559	12,50	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	16.844	12,50	0	0,00
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	146	12,50	0	0,00
Emerging Market Debt Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	7.158	12,50	0	0,00
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	395	12,50	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	12.219	12,50	0	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	232	12,50	0	0,00
Euro STOXX 50® Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.384	12,50	0	0,00
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.393	12,50	0	0,00

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Rendimento di terzi	% del rendimento totale Gestore	Rendimento del degli investimenti	% del rendimento totale
European Dividend Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	11.400	12,50	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	41.940	12,50	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	93.804	12,50	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	218.111	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	8.004	12,50	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	18.129	12,50	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	25.153	12,50	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	3.610	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	267	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.240	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	2.780	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	2.750	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	2.695	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	2.362	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.646	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	722	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	315	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.441	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	3.079	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	3.072	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	3.505	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.795	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	1.359	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	144	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	79	12,50	0	0,00
Flexible Bond Fund	GBP	Operazioni di prestito titoli	1.802	12,50	0	0,00
Germany Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	38	12,50	0	0,00
Global Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	104	12,50	0	0,00
Global Corporate Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	46	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	315.532	12,50	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2.590	12,50	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	8.906	12,50	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.743	12,50	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	11.395	12,50	0	0,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	58	12,50	0	0,00
Global Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	182	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	6.199	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	2	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.094	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.037	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	110.593	12,50	0	0,00
Global Property Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	399	12,50	0	0,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	3.783	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	29.754	12,50	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	8.277	12,50	0	0,00
Greater China Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	1.299	12,50	0	0,00
Greater China Fund II	USD	Operazioni di prestito titoli	2.394	12,50	0	0,00
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	461	12,50	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	774	12,50	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	621	12,50	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	10.271	12,50	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	327	12,50	0	0,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	2.943	12,50	0	0,00
Italy Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	17.504	12,50	0	0,00
Japan Growth Fund	JPY	Operazioni di prestito titoli	785.992	12,50	0	0,00
Japan Value Fund	JPY	Operazioni di prestito titoli	2.442.026	12,50	0	0,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	4	12,50	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Operazioni di prestito titoli	199.108	12,50	0	0,00
Pacific Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	154.352	12,50	0	0,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	477	12,50	0	0,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	8.590	12,50	0	0,00
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	13.284	12,50	0	0,00
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	7	12,50	0	0,00
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	32.233	12,50	0	0,00
Sustainable Demographics Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	5.880	12,50	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	3.484	12,50	0	0,00
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	3.754	12,50	0	0,00
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	179	12,50	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	2.469	12,50	0	0,00
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	339	12,50	0	0,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	3.456	12,50	0	0,00
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	8.581	12,50	0	0,00
Sustainable Global Health Care Fund	EUR	Operazioni di prestito titoli	18.210	12,50	0	0,00
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Operazioni di prestito titoli	1.185.041	12,50	0	0,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	408	12,50	0	0,00
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	2.467	12,50	0	0,00
Sustainable US High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	5	12,50	0	0,00
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	3.381	12,50	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Operazioni di prestito titoli	31.397	12,50	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Operazioni di prestito titoli	38	12,50	0	0,00
US Dollar Bond Fund	USD	Operazioni di prestito titoli	733	12,50	0	0,00

Comparto	Valuta	Tipo di attivi	Rendimento di terzi	% del rendimento totale	Rendimento del Gestore degli investimenti	% del rendimento totale
US High Yield Fund	USD	Operazioni di prestito	12.342	12,50	0	0,00
World Fund	USD	Operazioni di prestito	65.052	12,50	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 II). 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 degli 4 comparti riportati di seguito. 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.  $PTC = PTR$  (con un massimo del 100%) x 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.

I fattori di rischio sono disponibili nella sezione 1.2 Fattore di rischio del prospetto.

Comparto	Periodo di riferimento	PTR %	PTC %
Greater China Fund II	01/05/22 - 30/04/23	101,60	0,19
Sustainable Asian Focus Fund	01/05/22 - 30/04/23	-1.45	0,00
Sustainable Global Equity Fund	01/05/22 - 30/04/23	-2.12	0,00
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	01/05/22 - 30/04/23	-0.08	0,00

### 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
Germany Fund	99,50
Sustainable Eurozone Equity Fund	97,02
Iberia Fund	96,87
Italy Fund	95,67
Nordic Fund	95,36

### 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 2023, 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 dei comparti registrati nel Regno Unito lanciati durante il periodo contabile chiuso il 30 aprile 2023, 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.

## 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 febbraio 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 9.706.746
Di cui, quota fissa	EUR 7.879.053
Di cui, quota variabile	EUR 1.827.693
Numero totale di dipendenti della Società di gestione e dei suoi incaricati (al 31/12/2022)	105
Quota di compenso attribuibile alla SICAV (al 31/12/2022)	85,35%

## 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 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

Comparto

Sub-Gestore degli investimenti

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 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 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
Euro STOXX 50® Fund	Geode Capital Management, LLC
European Dividend Fund	FIL Investments International
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 (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited 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 Geode Capital Management, LLC
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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2035 (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 Geode Capital Management, LLC

Comparto

Sub-Gestore degli investimenti

Fidelity Institutional Target™ 2040 (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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2045 (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 Geode Capital Management, LLC
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 Geode Capital Management, LLC
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 Geode Capital Management, LLC
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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2035 (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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2040 (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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC

Comparto

Sub-Gestore degli investimenti

Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
FIRST European Value Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
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	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch 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
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 Geode Capital Management, LLC
Global Property Fund	FIL Investments International
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

Comparto

Sub-Gestore degli investimenti

Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
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 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
SMART Global Defensive Fund	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
Sterling Cash Fund	FIL Investments International
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 (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asia Equity II Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
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
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 FIL Investments International
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
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 Global Health Care 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 (Hong Kong) 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

<b>Comparto</b>	<b>Sub-Gestore degli investimenti</b>
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**

21/F, 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) 1 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**

**UniCredit Bank Austria AG**  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Vienna  
Austria

**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**  
21/F, Two Pacific Place  
88 Queensway  
Admiralty  
Hong Kong SAR Cina

**Rappresentante per l'Irlanda**

**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 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**

**Svenska Handelsbanken AB**  
Blasieholmstorg 12  
SE-106 70 Stoccolma  
Svezia

**Rappresentante per la Svizzera**

**BNP Paribas Securities Services, 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 77262

**Società di revisione**

**Deloitte Audit**  
**Société à responsabilité limitée**  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo



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 - 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 47.9% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 82.68% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 47.9% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 27.06% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 47.9% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Berkshire Hathaway (B)	Finanziari	4.37%	Stati Uniti d'America
McKesson	Sanità	3.76%	Stati Uniti d'America
Elevance Health	Sanità	3.75%	Stati Uniti d'America
Cheniere Energy	Energia	3.59%	Stati Uniti d'America
Baker Hughes	Energia	3.52%	Stati Uniti d'America
Wells Fargo	Finanziari	3.43%	Stati Uniti d'America
AmerisourceBergen	Sanità	3.07%	Stati Uniti d'America
Exelon	Servizi di pubblica utilità	2.80%	Stati Uniti d'America
Sempra Energy	Servizi di pubblica utilità	2.75%	Stati Uniti d'America
Norfolk Southern	Industriali	2.72%	Stati Uniti d'America
Alphabet (A)	Informatica	2.59%	Stati Uniti d'America
FedEx	Industriali	2.58%	Stati Uniti d'America
Union Pacific	Industriali	2.55%	Stati Uniti d'America
Bunge	Beni di prima necessità	2.42%	Stati Uniti d'America
Johnson & Johnson	Sanità	2.38%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

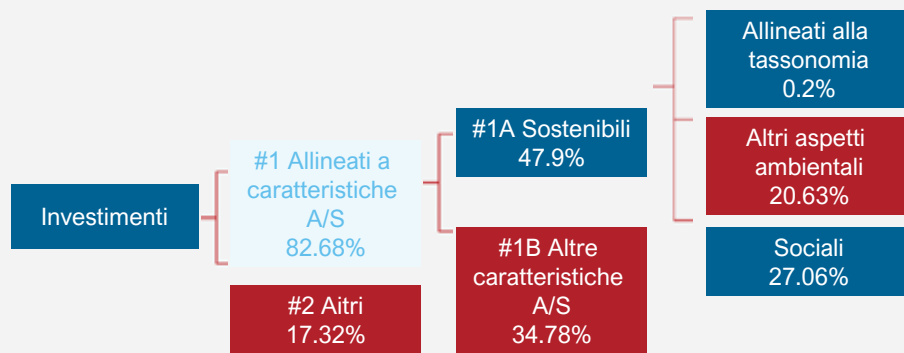
Il comparto ha effettuato il 47.9% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 82.68% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 47.9% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.2% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 20.63% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 27.06% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	3.98%
	Prodotti alimentari	2.42%
	Bevande	2.07%
Energia	Attrezzature e servizi energetici	5.10%
	Petrolio, gas e combustibili consumabili	4.33%
Finanziari	Banche commerciali	5.73%
	Servizi finanziari diversificati	4.37%
	Assicurazione	2.04%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	0.60%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	1.87%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati	0.58%
Industriali	Strade e ferrovie	5.81%
	Trasporto aereo e corrieri	2.58%
	Prodotti per l'edilizia	1.36%
	Macchinari	1.26%
	Società commerciali e distributori	1.23%
	Servizi professionali	0.33%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	3.45%
	Software e servizi Internet	2.59%
	Software	2.44%
	Servizi IT	1.20%
	Computer e periferiche	0.85%
Materiali	Metallurgia e miniere	2.25%
	Prodotti chimici	0.88%
	Rame	0.61%
Prodotti voluttuari	Vendita al dettaglio specializzata	2.03%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.09%
	Tessile e abbigliamento	0.59%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.49%
	Media	0.16%
Sanita	Prodotti farmaceutici	2.38%
	Fornitori e servizi sanitari	15.58%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.43%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.27%
Servizi di comunicazione	Media	2.47%
	Servizi di telecomunicazione wireless	2.13%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità vari	3.15%
	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	3.00%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, dalla 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 presentino, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali 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 il 0.2% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.2%).

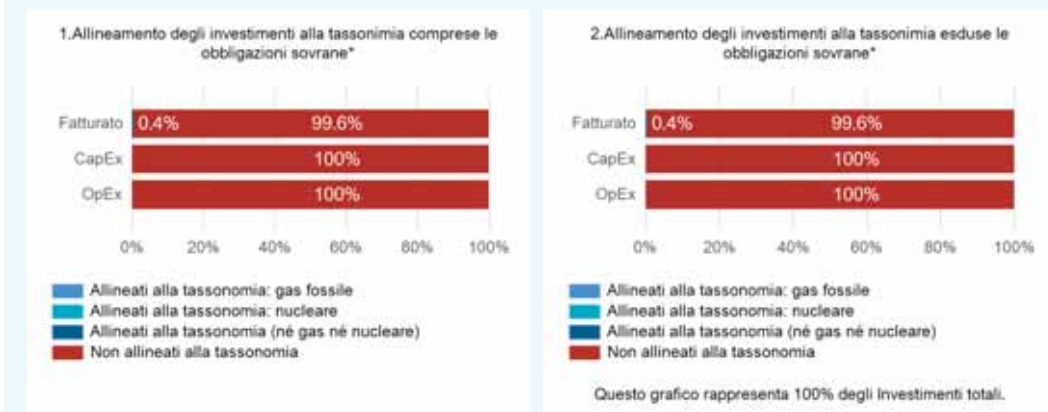
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.29%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

\*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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20.63% 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 il 27.06% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 - 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 checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 36.14% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 74.12% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 36.14% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 31.51% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 36.14% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4.91%	Irlanda
Johnson & Johnson	Sanità	3.51%	Stati Uniti d'America
T-Mobile (US)	Servizi di comunicazione	3.39%	Stati Uniti d'America
AstraZeneca (GB)	Sanità	3.32%	Regno Unito
Horizon Therapeutics	Sanità	3.22%	Stati Uniti d'America
Boston Scientific	Sanità	3.16%	Stati Uniti d'America
Fiserv	Finanziari	3.09%	Stati Uniti d'America
RenaissanceRe Holdings	Finanziari	2.63%	Bermuda
Humana	Sanità	2.57%	Stati Uniti d'America
Salesforce.com	Informatica	2.47%	Stati Uniti d'America
UnitedHealth Group	Sanità	2.45%	Stati Uniti d'America
Monster Beverage	Beni di prima necessità	2.39%	Stati Uniti d'America
US Foods Holding	Beni di prima necessità	2.30%	Stati Uniti d'America
Tradeweb Markets (A)	Finanziari	2.29%	Stati Uniti d'America
Tyson Foods (A)	Beni di prima necessità	2.21%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

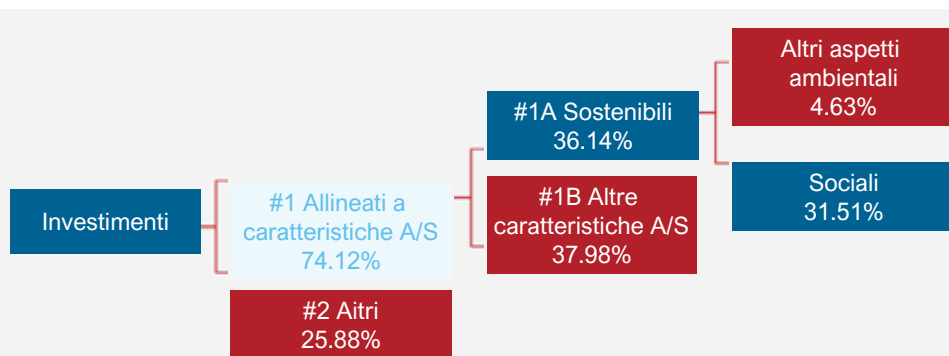
Il comparto ha effettuato il 36.14% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 74.12% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 36.14% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 4.63% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 31.51% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	5.62%
	Prodotti alimentari	2.57%
	Bevande	2.39%
	Prodotti per la casa	0.34%
Energia	Attrezzature e servizi energetici	2.16%
	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.93%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	6.00%
	Assicurazione	5.36%
	Banche commerciali	0.88%
	Finanza al consumo	0.19%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	4.91%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	1.34%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Industriali	0.54%
Industriali	Servizi professionali	5.07%
	Società commerciali e distributori	1.47%
	Servizi e forniture commerciali	0.80%
	Industriali	0.77%
	Trasporto aereo e corrieri	0.48%
	Strade e ferrovie	0.42%
Informatica	Servizi IT	6.51%
	Software	5.97%
	Software e servizi Internet	2.65%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	2.19%
	Apparecchiature di comunicazione	1.80%
Materiali	Metallurgia e miniere	2.62%
	Prodotti chimici	2.39%
Prodotti voluttuari	Tessile e abbigliamento	1.49%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.35%
	Media	0.94%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.82%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.68%
	Automobili	0.44%
	Internet e retail a catalogo	0.34%
	Servizi al consumo diversificati	0.28%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	8.58%
	Prodotti farmaceutici	7.21%
	Biotecnologia	4.91%
	Attrezzature e forniture sanitarie	3.16%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	3.39%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

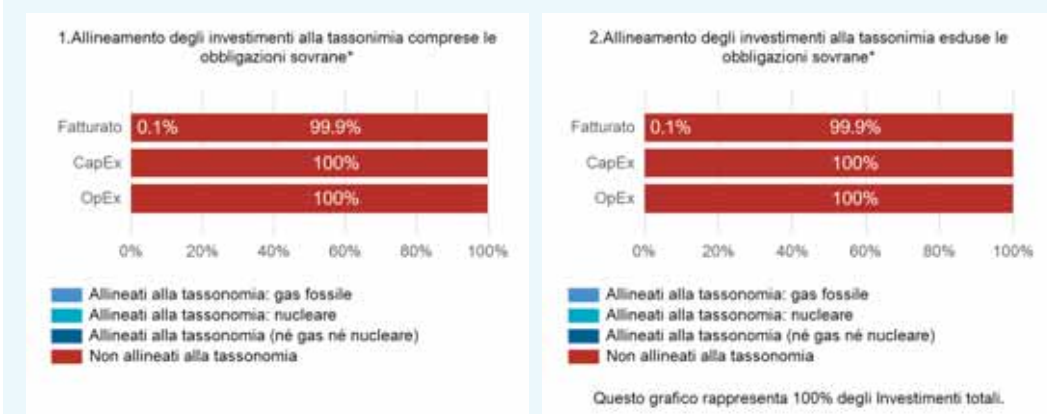
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 4.63% 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 il 31.51% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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:  
549300NUQAYRMJ1DF30

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <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 <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 24.53% 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 78.61% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 24.53% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 22.34% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
DBS Group Holdings	Finanziari	7.26%	Singapore
Bank Central Asia	Finanziari	5.53%	Indonesia
United Overseas Bank (L)	Finanziari	5.16%	Singapore
Sea ADR	Prodotti voluttuari	4.51%	Singapore
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4.19%	Irlanda
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanziari	3.29%	Indonesia
Bank Mandiri Persero	Finanziari	3.27%	Indonesia
Oversea-Chinese Banking (L)	Finanziari	3.20%	Singapore
CP ALL (F)	Beni di prima necessità	2.84%	Thailandia
PTT Exploration & Production (F)	Energia	2.03%	Thailandia
Bank Negara Indonesia Persero (L)	Finanziari	2.00%	Indonesia
CIMB Group Holdings	Finanziari	1.99%	Malesia
Bangkok Dusit Medical Services (F)	Sanità	1.89%	Thailandia
Capitaland Investment Singapore	Immobiliare	1.75%	Singapore
Indofood Sukses Makmur	Beni di prima necessità	1.66%	Indonesia

*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.*



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

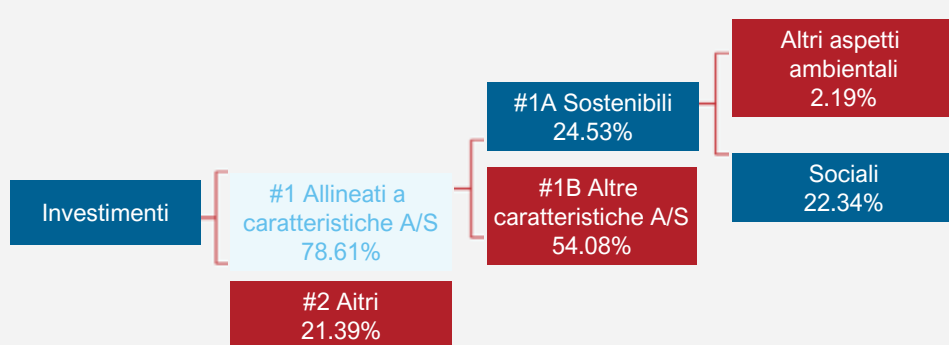
Il comparto ha effettuato il 24.53% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 78.61% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 24.53% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 2.19% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 22.34% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	6.74%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	3.23%
	Bevande	2.07%
	Prodotti per la casa	0.39%
	Prodotti per la cura della persona	0.37%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	4.81%
	Attrezzature e servizi energetici	0.37%
Finanziari	Banche commerciali	36.78%
	Assicurazione	0.69%
	Finanza al consumo	0.26%
	Servizi finanziari diversificati	0.19%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	4.19%
Immobiliare	Immobiliare	3.33%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	1.41%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.75%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.73%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici	0.07%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Hotel e resort	0.01%
Industriali	Infrastrutture di trasporto	1.53%

Industriali	Aerospaziale e difesa	1.34%
	Società commerciali e distributori	1.13%
	Servizi professionali	0.75%
	Prodotti per l'edilizia	0.74%
	Compagnie aeree	0.30%
	Conglomerati industriali	0.30%
	Macchinari	0.26%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	1.23%
	Servizi IT	0.77%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.76%
Materiali	Prodotti chimici	2.98%
	Metallurgia e miniere	1.41%
	Materiali da costruzione	0.71%
	Rame	0.30%
Prodotti voluttuari	Media	4.91%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.60%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.06%
	Tessile e abbigliamento	1.03%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.62%
	Componenti per auto	0.57%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	4.29%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.74%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	1.32%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	0.36%

*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 Settore e Sottosectore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, dalla 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 il 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<sup>1</sup>?

- 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. 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.

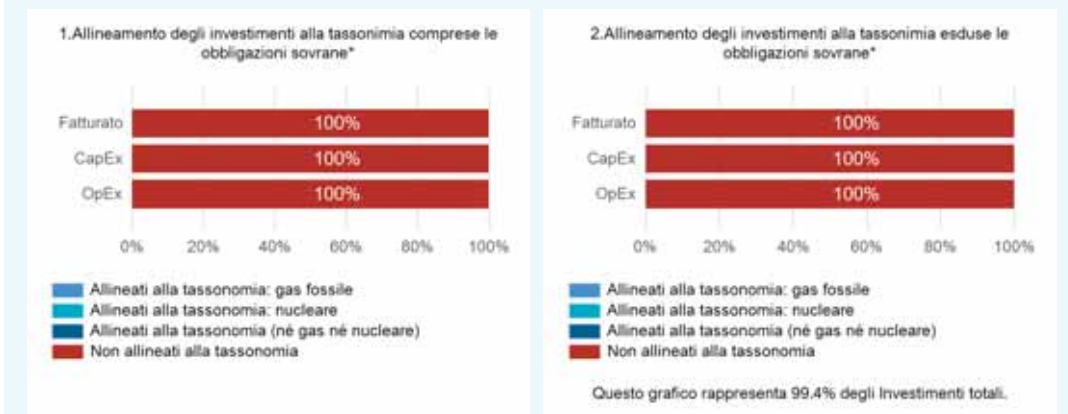
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 2.19% 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 il 22.34% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 43.8% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 91.48% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 43.8% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 31.78% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## *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 43.8% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

**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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	9.07%	Area di Taiwan
Samsung Electronics	Informatica	7.31%	Corea
AIA Group	Finanziari	6.88%	Hong Kong SAR Cina
Tencent Holdings	Informatica	5.47%	Cina
HDFC Bank	Finanziari	4.66%	India
Alibaba Group Holding (CN)	Prodotti voluttuari	3.73%	Cina
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	3.05%	Cina
Bank Central Asia	Finanziari	2.75%	Indonesia
Infosys	Informatica	2.53%	India
Axis Bank	Finanziari	2.43%	India
ICICI Bank	Finanziari	2.38%	India
United Overseas Bank (L)	Finanziari	2.12%	Singapore
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2.12%	Irlanda
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finanziari	2.05%	Hong Kong SAR Cina
JD.com (A)	Prodotti voluttuari	1.99%	Cina

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

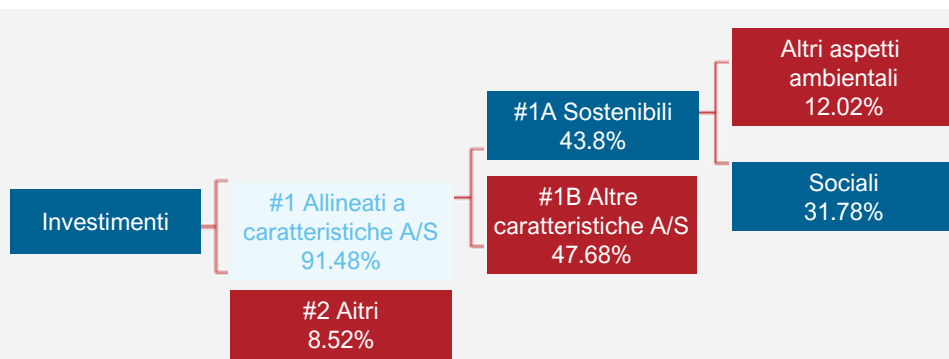
Il comparto ha effettuato il 43.8% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 91.48% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 43.8% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12.02% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 31.78% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	2.12%
	Prodotti alimentari	2.09%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.13%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.36%
Finanziari	Assicurazione	9.25%
	Servizi finanziari diversificati	3.11%
	Banche commerciali	19.04%
	Banche e mutui ipotecari	0.59%
	Finanza al consumo	0.50%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.12%
Immobiliare	Immobiliare	0.47%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.16%
Industriali	Macchinari	1.25%
	Apparecchiature elettriche	1.03%
	Strade e ferrovie	0.45%
	Trasporto aereo e corrieri	0.25%
Informatica	Computer e periferiche	8.05%
	Software e servizi Internet	6.84%
	Servizi IT	2.53%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	12.85%
Materiali	Prodotti chimici	1.17%
	Materiali da costruzione	0.67%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	6.95%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	3.44%
	Automobili	3.41%
	Tessile e abbigliamento	1.83%
	Media	1.47%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.36%
	Beni durevoli per uso domestico	0.71%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.60%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.49%
Sanita	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.99%
	Biotecnologia	0.64%
	Prodotti farmaceutici	0.44%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.27%
	Tecnologia sanitaria	0.08%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0.94%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	0.21%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	0.01%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

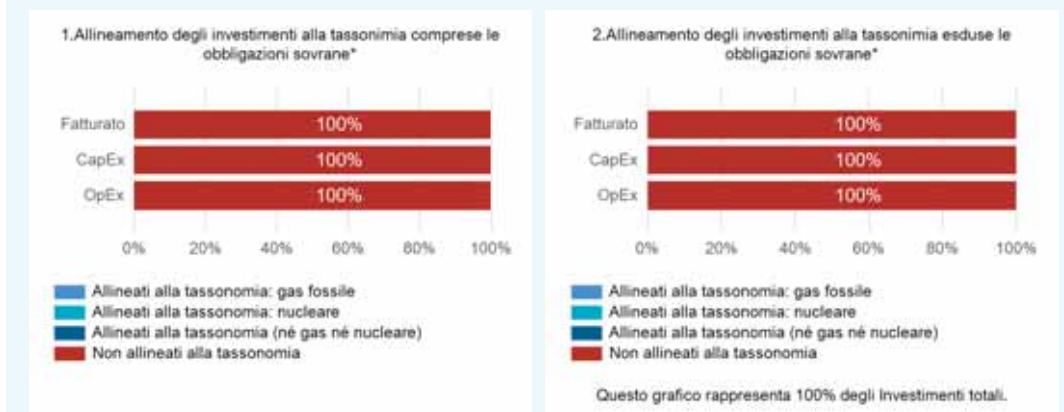
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12.02% 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 il 31.78% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li></ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 21.26% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li></ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 82.8% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 21.26% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 18.11% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 21.26% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Tencent Holdings	Informatica	9.64%	Cina
Alibaba Group Holding (CN)	Prodotti voluttuari	7.99%	Cina
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	5.18%	Cina
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	5.17%	Cina
AIA Group	Finanziari	5.07%	Hong Kong SAR Cina
Ping An Insurance Group (H)	Finanziari	4.49%	Cina
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	4.45%	Hong Kong SAR Cina
Galaxy Entertainment Group	Prodotti voluttuari	3.39%	Hong Kong SAR Cina
JD.com (A)	Prodotti voluttuari	3.20%	Cina
Shenzhen International Group Holdings	Prodotti voluttuari	2.98%	Cina
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finanziari	2.80%	Hong Kong SAR Cina
Trip.com Group ADR	Prodotti voluttuari	2.72%	Cina
Li Ning	Prodotti voluttuari	1.79%	Cina
Budweiser Brewing Co APAC	Beni di prima necessità	1.74%	Hong Kong SAR Cina
NetEase	Prodotti voluttuari	1.41%	Cina

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

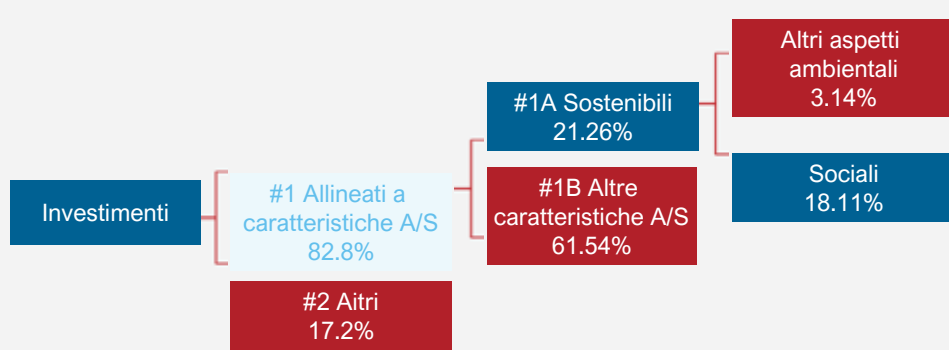
Il comparto ha effettuato il 21.26% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 82.8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 21.26% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3.14% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 18.11% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	9.17%
	Prodotti alimentari	6.41%
	Prodotti per la cura della persona	1.17%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.36%
Finanziari	Assicurazione	9.55%
	Servizi finanziari diversificati	2.80%
Industriali	Macchinari	2.55%
	Servizi e forniture commerciali	0.66%
	Servizi professionali	0.19%
Informatica	Software e servizi Internet	12.46%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.44%
	Software	0.06%
Materiali	Prodotti chimici	0.86%
	Carta e prodotti forestali	0.62%
Prodotti voluttuari	Hotel, ristoranti e tempo libero	8.42%
	Tessile e abbigliamento	5.70%
	Media	3.08%
	Vendita al dettaglio multilinea	3.00%
	Vendita al dettaglio specializzata	2.48%
	Internet e retail a catalogo	14.63%
	Automobili	1.10%
	Beni durevoli per uso domestico	0.81%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.10%
Sanita	Prodotti farmaceutici	1.61%
	Biotecnologia	1.21%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.89%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.25%
	Fornitori e servizi sanitari	0.21%
	Tecnologia sanitaria	0.05%
Servizi di comunicazione	Media	0.19%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	4.54%
	Prodotti chimici	0.35%
	Media	0.08%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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?**

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 percentuali 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 il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

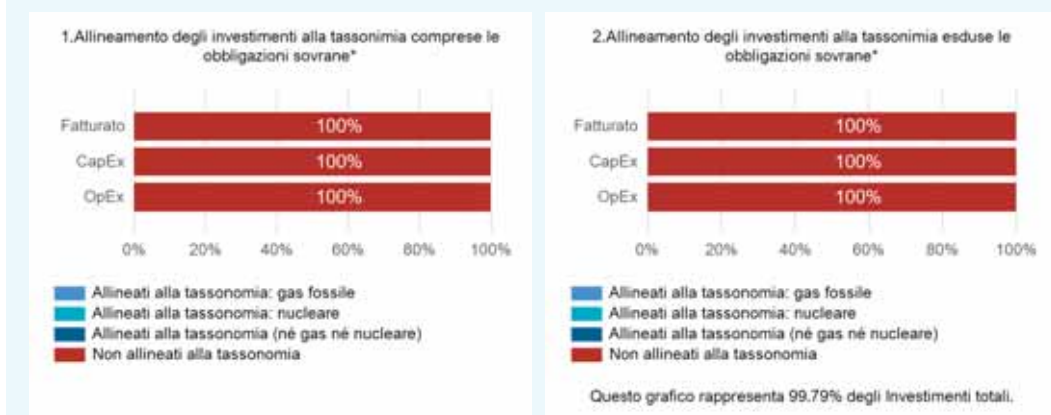
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 3.14% 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 il 18.11% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34.24% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 85.55% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 34.24% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 15.23% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 34.24% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Tencent Holdings	Informatica	7.75%	Cina
Alibaba Group Holding (CN)	Prodotti voluttuari	5.66%	Cina
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	4.69%	Area di Taiwan
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	4.56%	Cina
JD.com (A)	Prodotti voluttuari	3.49%	Cina
LONGi Green Energy Technology	Informatica	3.30%	Cina
China Merchants Bank (H)	Finanziari	3.17%	Cina
Lenovo Group	Informatica	3.04%	Cina
Trip.com Group	Prodotti voluttuari	2.66%	Cina
Samsung SDI	Informatica	2.39%	Corea
NARI Technology (A)	Industriali	2.31%	Cina
Shenzhen Gas (A)	Servizi di pubblica utilità	2.24%	Cina
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	Industriali	2.23%	Cina
Greentown Service Group	Immobiliare	2.17%	Cina
UBS (GLODON) ELN 24/02/2023	Titoli indicizzati ad azioni	2.16%	Regno Unito

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

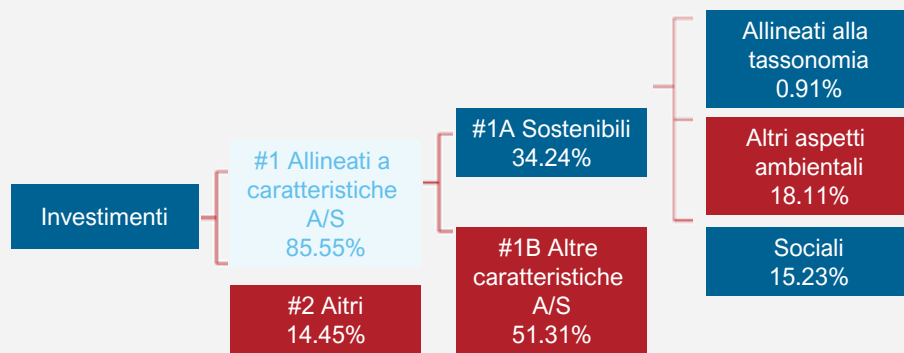
Il comparto ha effettuato il 34.24% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 85.55% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 34.24% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.91% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18.11% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 15.23% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.54%
	Tabacco	0.08%
Energia	Attrezzature e servizi energetici	1.47%
Finanziari	Banche commerciali	3.17%
	Servizi finanziari diversificati	1.48%
Immobiliare	Immobiliare	1.62%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.56%
Industriali	Apparecchiature elettriche	6.84%
	Macchinari	5.55%
	Trasporto aereo e corrieri	2.23%
	Strade e ferrovie	0.08%
Informatica	Software e servizi Internet	8.48%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	4.17%
	Computer e periferiche	3.04%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	11.58%
	Software	0.10%
Materiali	Contenitori e imballaggi	1.59%
	Prodotti chimici	1.26%
Prodotti voluttuari	Hotel, ristoranti e tempo libero	5.64%
	Vendita al dettaglio multilinea	2.83%
	Media	2.19%
	Internet e retail a catalogo	11.32%
	Beni durevoli per uso domestico	1.60%
	Automobili	0.19%
	Componenti per auto	0.16%
	Tessile e abbigliamento	0.10%
Sanita	Biotechologia	3.21%
	Attrezzature e forniture sanitarie	2.30%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	1.70%
	Prodotti farmaceutici	0.94%
	Tecnologia sanitaria	0.55%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	2.24%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	6.82%
	Prodotti chimici	0.57%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0.91% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.91%).

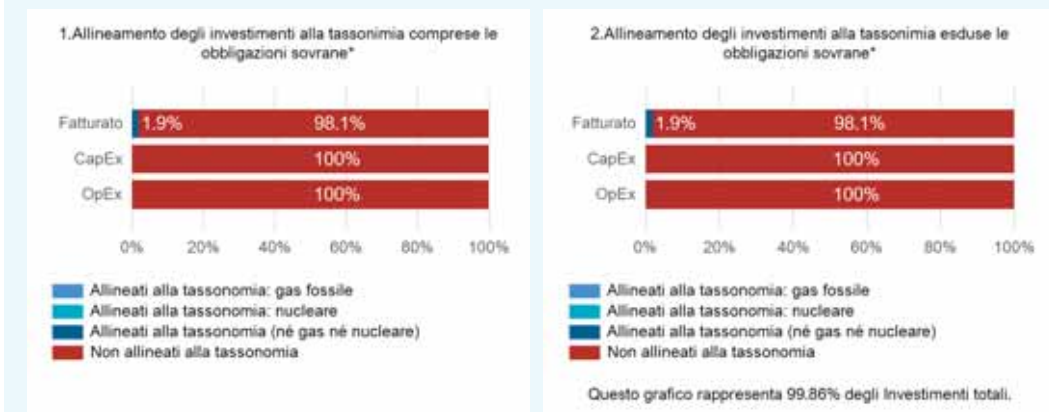
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.83%; 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?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 18.11% 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 il 15.23% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34.21% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 81.81% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 34.21% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 21.19% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 34.21% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	7.76%	Area di Taiwan
Tencent Holdings	Informatica	6.35%	Cina
Alibaba Group Holding (CN)	Prodotti voluttuari	4.78%	Cina
Samsung Electronics	Informatica	3.58%	Corea
Housing Development Finance	Finanziari	3.16%	India
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3.15%	Irlanda
HDFC Bank	Finanziari	2.73%	India
SK Hynix	Informatica	2.68%	Corea
Axis Bank	Finanziari	2.37%	India
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	1.62%	Cina
Bytedance	Informatica	1.61%	Cina
China Overseas Land & Investment	Immobiliare	1.51%	Hong Kong SAR Cina
Bank Mandiri Persero	Finanziari	1.33%	Indonesia
Reliance Industries	Energia	1.27%	India
China Yongda Automobiles Services Holdings	Prodotti voluttuari	1.18%	Cina

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

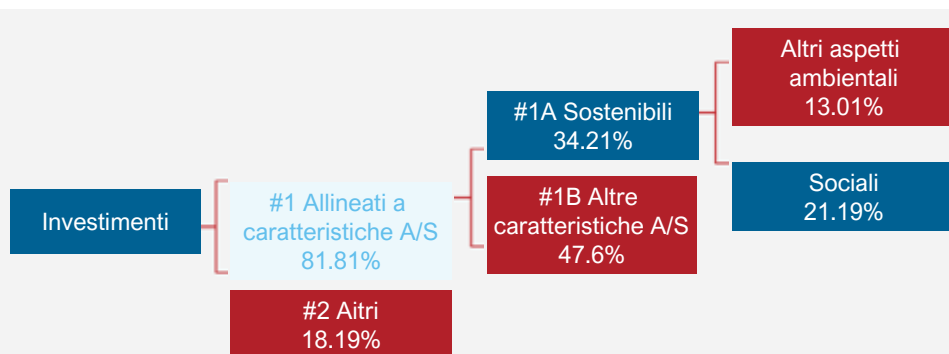
Il comparto ha effettuato il 34.21% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 81.81% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 34.21% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 13.01% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 21.19% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	2.73%
	Prodotti alimentari	2.00%
	Bevande	1.95%
	Prodotti per la cura della persona	0.42%
	Prodotti per la casa	0.15%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	3.63%
	Attrezzature e servizi energetici	0.38%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	3.44%
	Banche commerciali	10.60%
	Finanza al consumo	1.61%
	Assicurazione	1.39%
	Banche e mutui ipotecari	1.06%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.15%
Immobiliare	Immobiliare	2.04%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.97%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.21%
Industriali	Società commerciali e distributori	1.00%
	Trasporto aereo e corrieri	0.97%
	Edilizia e ingegneria	0.54%
	Infrastrutture di trasporto	0.54%

Industriali	Strade e ferrovie	0.40%
	Servizi professionali	0.38%
	Apparecchiature elettriche	0.27%
	Servizi e forniture commerciali	0.15%
	Conglomerati industriali	0.11%
	Macchinari	0.05%
Informatica	Software e servizi Internet	8.38%
	Computer e periferiche	4.08%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	12.63%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.94%
	Servizi IT	0.85%
Materiali	Prodotti chimici	2.26%
	Metallurgia e miniere	1.67%
	Materiali da costruzione	0.42%
	Rame	0.33%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	5.22%
	Vendita al dettaglio specializzata	2.59%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.10%
	Media	1.14%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.11%
	Automobili	0.94%
	Tessile e abbigliamento	0.50%
	Servizi al consumo diversificati	0.46%
	Beni durevoli per uso domestico	0.46%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.37%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	2.42%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	1.74%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.53%
	Prodotti farmaceutici	1.40%
	Tecnologia sanitaria	0.40%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0.18%
	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.05%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	1.79%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	3.15%
	Media	0.20%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

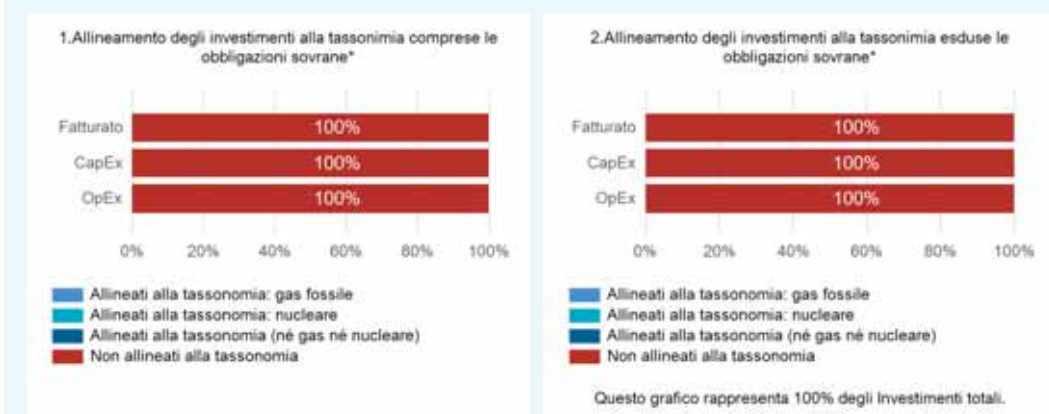
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 13.01% 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 il 21.19% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 45.87% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 86.51% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 45.87% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 30.58% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 45.87% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
HDFC Bank	Finanziari	7.10%	India
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	6.87%	Area di Taiwan
AIA Group	Finanziari	4.25%	Hong Kong SAR Cina
Samsung Electronics	Informatica	3.98%	Corea
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	3.89%	Hong Kong SAR Cina
Naspers (N)	Prodotti voluttuari	3.59%	Sudafrica
SK Hynix	Informatica	3.28%	Corea
MediaTek	Informatica	2.89%	Area di Taiwan
Kaspi KZ GDR	Finanziari	2.87%	Kazakistan
Grupo Mexico (B)	Materiali	2.82%	Messico
Alibaba Group Holding ADR	Prodotti voluttuari	2.79%	Cina
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2.72%	Irlanda
First Quantum Minerals (CA)	Materiali	2.67%	Canada
Bank Central Asia	Finanziari	2.60%	Indonesia
Infosys	Informatica	2.53%	India

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

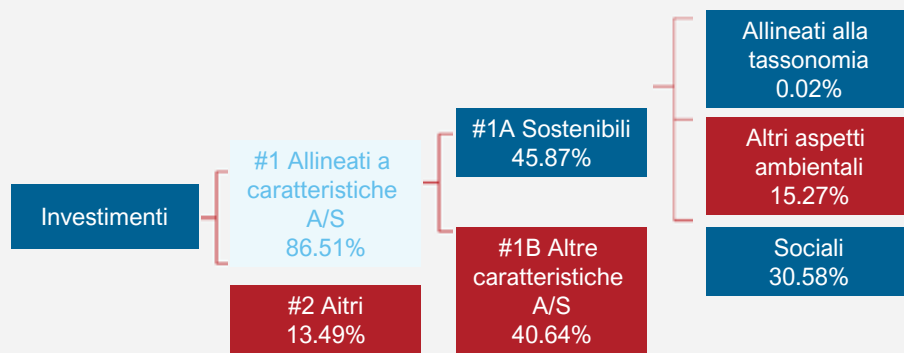
Il comparto ha effettuato il 45.87% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 86.51% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 45.87% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.02% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 15.27% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 30.58% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	4.37%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.77%
	Bevande	1.37%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	3.45%
Finanziari	Assicurazione	4.54%
	Finanza al consumo	3.31%
	Servizi finanziari diversificati	2.61%
	Banche commerciali	17.98%
	Banche e mutui ipotecari	0.05%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.72%
Immobiliare	Immobiliare	0.32%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.09%
Industriali	Strade e ferrovie	2.48%
	Macchinari	1.71%
	Società commerciali e distributori	1.09%
	Infrastrutture di trasporto	0.75%
	Conglomerati industriali	0.07%
Informatica	Computer e periferiche	3.98%
	Servizi IT	3.76%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	15.45%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.41%
	Software e servizi Internet	0.34%
Materiali	Metallurgia e miniere	3.30%
	Rame	3.07%
	Materiali da costruzione	0.91%
	Prodotti chimici	0.07%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	5.34%
	Tessile e abbigliamento	2.66%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.32%
	Vendita al dettaglio multilinea	2.23%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.84%
	Automobili	1.30%
	Beni durevoli per uso domestico	0.63%
	Media	0.03%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	0.61%
	Biotecnologia	0.02%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0.20%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità vari	0.11%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	0.72%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno*

del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0.02% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.02%).

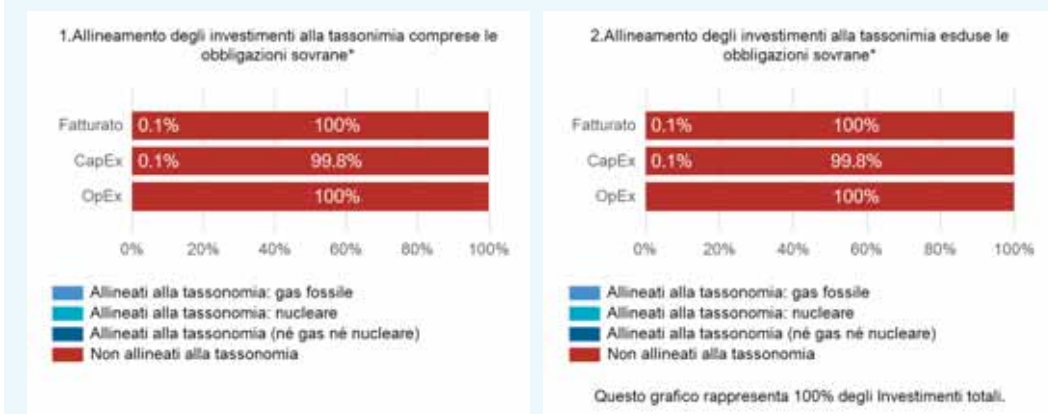
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 15.27% 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 il 30.58% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 70.08% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 97.8% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 70.08% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 49.27% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 70.08% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Novo Nordisk (B) (DK)	Sanità	5.85%	Danimarca
Merck	Sanità	4.72%	Germania
Experian	Industriali	4.32%	Irlanda
RELX	Industriali	4.04%	Regno Unito
SAP	Informatica	3.93%	Germania
Infineon Technologies	Informatica	3.80%	Germania
Air Liquide	Materiali	2.85%	Francia
Rentokil Initial	Industriali	2.75%	Regno Unito
Sonova Holding (B)	Sanità	2.37%	Svizzera
Edenred	Finanziari	2.29%	Francia
Sage Group	Informatica	2.21%	Regno Unito
Coloplast (B)	Sanità	2.17%	Danimarca
Worldline	Finanziari	2.05%	Francia
Deutsche Boerse	Finanziari	1.92%	Germania
Amadeus IT Group	Prodotti voluttuari	1.92%	Spagna

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

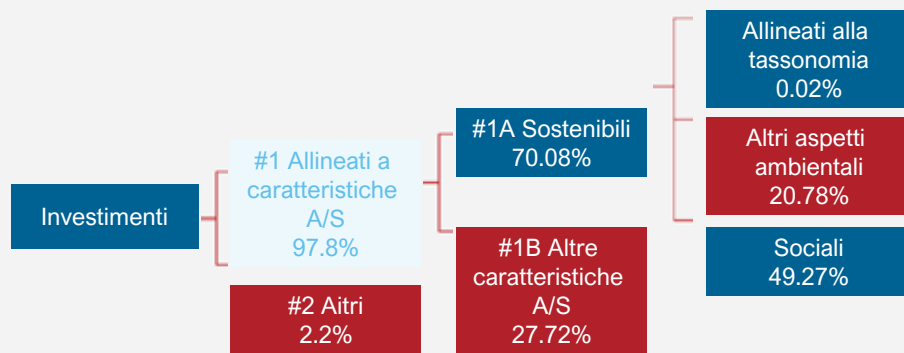
Il comparto ha effettuato il 70.08% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 97.8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 70.08% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.02% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 20.78% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 49.27% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	2.89%
	Tabacco	1.73%
	Prodotti alimentari	1.01%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	5.06%
	Assicurazione	1.44%
	Banche commerciali	0.00%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.34%
Industriali	Società commerciali e distributori	5.16%
	Servizi e forniture commerciali	4.23%
	Servizi professionali	10.03%
	Macchinari	1.74%
	Prodotti per l'edilizia	1.70%
	Conglomerati industriali	0.91%
	Compagnie aeree	0.72%
Informatica	Servizi IT	8.03%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	3.80%
	Software e servizi Internet	2.40%
	Software	10.15%
Materiali	Prodotti chimici	4.88%
Prodotti voluttuari	Tessile e abbigliamento	4.90%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.53%
	Internet e retail a catalogo	1.52%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.29%
	Media	0.49%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.34%
Sanita	Attrezzature e forniture sanitarie	6.73%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	4.84%
	Prodotti farmaceutici	10.57%
	Fornitori e servizi sanitari	0.67%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.02% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.02%).

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 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 percentuali 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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.18%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20.78% 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 il 49.27% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 58.72% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 92.4% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 58.72% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 35.01% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 58.72% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SAP	Informatica	5.59%	Germania
Roche Holding	Sanità	5.03%	Svizzera
Reckitt Benckiser Group	Beni di prima necessità	4.32%	Regno Unito
Sanofi	Sanità	4.22%	Francia
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	3.65%	Irlanda
Associated British Foods	Beni di prima necessità	3.42%	Regno Unito
Industria de Diseno Textil	Prodotti voluttuari	3.41%	Spagna
Sage Group	Informatica	3.13%	Regno Unito
Barclays	Finanziari	3.10%	Regno Unito
Engie	Servizi di pubblica utilità	2.75%	Francia
Publicis Groupe	Prodotti voluttuari	2.74%	Francia
Koninklijke Ahold Delhaize	Beni di prima necessità	2.74%	Paesi Bassi
TotalEnergies	Energia	2.62%	Francia
Vonovia	Immobiliare	2.39%	Germania
Unilever	Beni di prima necessità	2.36%	Regno Unito

*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.*



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

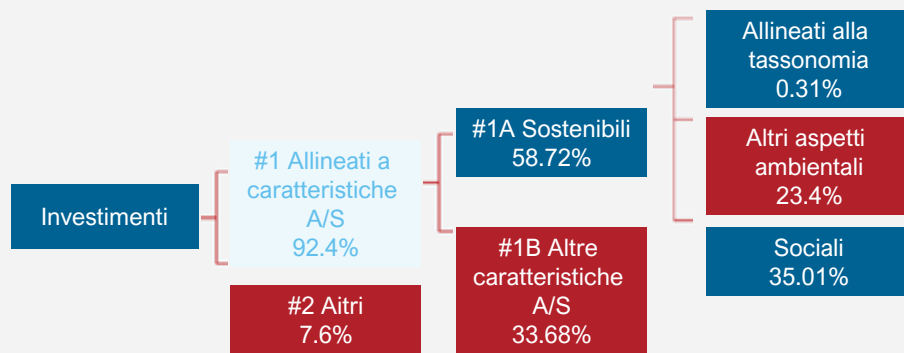
Il comparto ha effettuato il 58.72% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 92.4% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 58.72% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.31% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 23.4% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 35.01% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	4.79%
	Prodotti per la cura della persona	4.72%
	Prodotti per la casa	4.32%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	3.60%
	Bevande	2.64%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	5.26%
	Attrezzature e servizi energetici	0.66%
Finanziari	Assicurazione	8.21%
	Banche commerciali	4.74%
	Servizi finanziari diversificati	1.97%
	Mercati dei capitali	1.15%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.65%
Immobiliare	Immobiliare	1.91%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.48%
Industriali	Servizi professionali	4.51%
	Compagnie aeree	1.86%
	Macchinari	0.71%
	Edilizia e ingegneria	0.50%
Informatica	Software	8.72%
	Apparecchiature di comunicazione	1.80%
	Software e servizi Internet	1.56%
	Servizi IT	1.52%
Materiali	Carta e prodotti forestali	0.35%
Prodotti voluttuari	Vendita al dettaglio specializzata	4.76%
	Media	2.82%
	Tessile e abbigliamento	1.91%
	Internet e retail a catalogo	1.39%
	Componenti per auto	0.55%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.52%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.38%
Sanita	Prodotti farmaceutici	10.61%
	Fornitori e servizi sanitari	1.39%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.09%
	Biotecnologia	0.41%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità vari	3.73%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0.31% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.31%).

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 2.59%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 23.4% 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 il 35.01% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 Larger Companies Fund

Identificativo della persona giuridica:  
5493001IG3HUGK4JRN48

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55.58% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 92.92% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 55.58% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 32.36% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 55.58% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Roche Holding	Sanità	5.01%	Svizzera
SAP	Informatica	4.87%	Germania
Sanofi	Sanità	4.06%	Francia
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	3.91%	Irlanda
Reckitt Benckiser Group	Beni di prima necessità	3.87%	Regno Unito
British American Tobacco (UK)	Beni di prima necessità	3.79%	Regno Unito
Associated British Foods	Beni di prima necessità	3.44%	Regno Unito
Industria de Diseno Textil	Prodotti voluttuari	3.31%	Spagna
Barclays	Finanziari	3.06%	Regno Unito
Publicis Groupe	Prodotti voluttuari	2.71%	Francia
TotalEnergies	Energia	2.64%	Francia
Engie	Servizi di pubblica utilità	2.62%	Francia
Koninklijke Ahold Delhaize	Beni di prima necessità	2.47%	Paesi Bassi
Sage Group	Informatica	2.43%	Regno Unito
Vonovia	Immobiliare	2.32%	Germania

*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.*



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

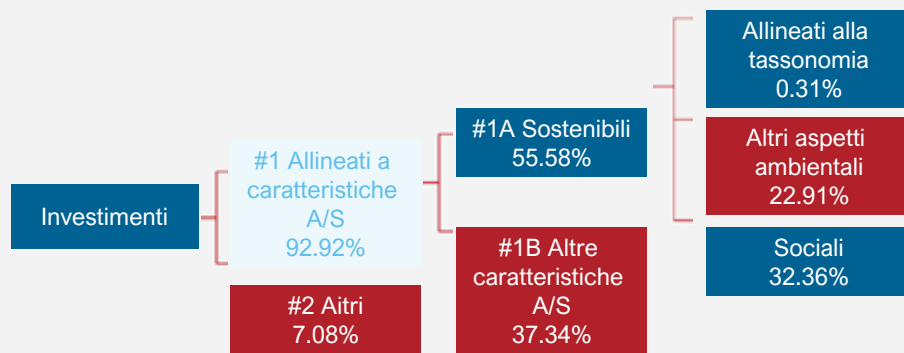
Il comparto ha effettuato il 55.58% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 92.92% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 55.58% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.31% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 22.91% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 32.36% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	4.73%
	Tabacco	4.25%
	Prodotti per la cura della persona	4.13%
	Prodotti per la casa	3.87%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	3.18%
	Bevande	2.81%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	5.46%
	Attrezzature e servizi energetici	0.63%
Finanziari	Assicurazione	8.54%
	Banche commerciali	4.82%
	Servizi finanziari diversificati	1.84%
	Mercati dei capitali	1.22%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.91%
Immobiliare	Immobiliare	1.85%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.48%
Industriali	Servizi professionali	3.96%
	Compagnie aeree	1.91%
	Macchinari	0.53%
	Edilizia e ingegneria	0.48%
Informatica	Software	7.30%
	Apparecchiature di comunicazione	1.94%
	Servizi IT	1.49%
	Software e servizi Internet	1.48%
Materiali	Carta e prodotti forestali	0.22%
Prodotti voluttuari	Vendita al dettaglio specializzata	4.62%
	Media	2.79%
	Tessile e abbigliamento	1.83%
	Internet e retail a catalogo	1.39%
	Componenti per auto	0.80%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.52%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.37%
Sanita	Prodotti farmaceutici	10.43%
	Fornitori e servizi sanitari	1.15%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.94%
	Biotecnologia	0.38%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità vari	3.47%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0.31% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.31%).

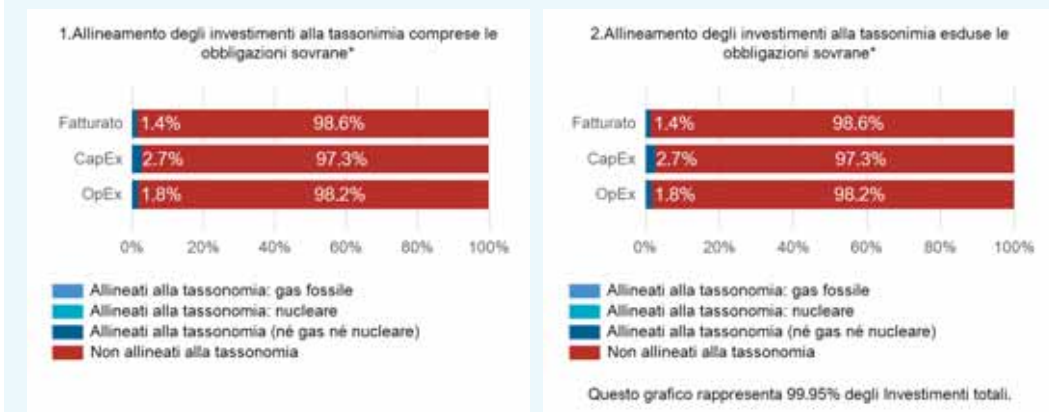
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.01%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 22.91% 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 il 32.36% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 Low Volatility Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:  
254900QTLOPDWWO9F129

### 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 checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54.87% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 93.19% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 54.87% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 27.27% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 54.87% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	3.83%	Irlanda
Sanofi	Sanità	1.54%	Francia
Air Liquide	Materiali	1.54%	Francia
Symrise	Materiali	1.53%	Germania
Infrastrutture Wireless Italiane	Servizi di comunicazione	1.51%	Italia
Danone	Beni di prima necessità	1.51%	Francia
Nestle	Beni di prima necessità	1.50%	Svizzera
Heineken (BR)	Beni di prima necessità	1.50%	Paesi Bassi
Elisa (A)	Servizi di comunicazione	1.49%	Finlandia
TotalEnergies	Energia	1.49%	Francia
Deutsche Boerse	Finanziari	1.48%	Germania
Koninklijke KPN	Servizi di comunicazione	1.47%	Paesi Bassi
Pernod Ricard	Beni di prima necessità	1.47%	Francia
Diageo	Beni di prima necessità	1.47%	Regno Unito
Roche Holding	Sanità	1.47%	Svizzera

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

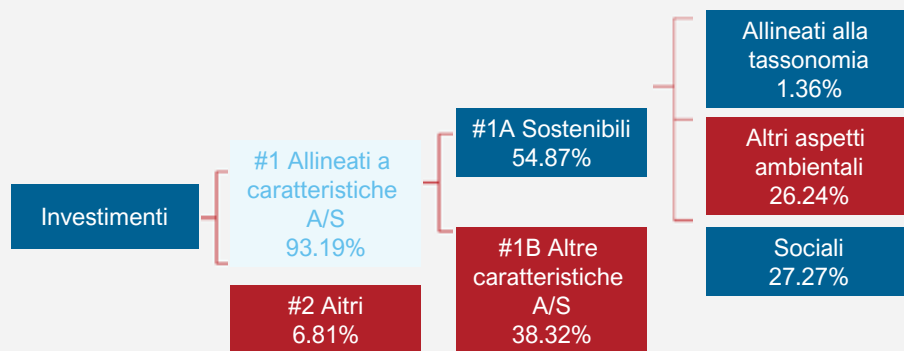
Il comparto ha effettuato il 54.87% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 93.19% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 54.87% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.36% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 26.24% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 27.27% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	5.92%
	Prodotti per la cura della persona	3.96%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	2.43%
	Bevande	10.55%
	Tabacco	1.36%
	Prodotti per la casa	1.10%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	3.47%
	Attrezzature e servizi energetici	0.36%
Finanziari	Assicurazione	6.60%
	Servizi finanziari diversificati	3.31%
	Banche commerciali	1.63%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.83%
Fondo di tipo chiuso	Fondo di tipo chiuso	0.07%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.33%
	Immobiliare	0.27%
Industriali	Macchinari	2.97%
	Servizi professionali	1.62%
	Edilizia e ingegneria	1.10%
	Aerospaziale e difesa	0.90%

Industriali	Apparecchiature elettriche	0.83%
	Servizi e forniture commerciali	0.41%
	Prodotti per l'edilizia	0.26%
	Infrastrutture di trasporto	0.25%
	Conglomerati industriali	0.22%
	Società commerciali e distributori	0.20%
Informatica	Software	1.87%
	Software e servizi Internet	0.49%
	Apparecchiature di comunicazione	0.37%
	Servizi IT	0.32%
Materiali	Prodotti chimici	5.96%
	Metallurgia e miniere	2.97%
	Contenitori e imballaggi	1.23%
	Materiali da costruzione	0.53%
	Carta e prodotti forestali	0.33%
Prodotti voluttuari	Vendita al dettaglio specializzata	1.07%
	Media	0.69%
	Tessile e abbigliamento	0.57%
	Beni durevoli per uso domestico	0.38%
	Automobili	0.07%
Sanita	Prodotti farmaceutici	7.14%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	2.73%
	Biotechologia	1.48%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.89%
	Fornitori e servizi sanitari	0.74%
	Tecnologia sanitaria	0.05%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	9.00%
	Servizi di telecomunicazione wireless	1.29%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	2.73%
	Servizi di pubblica utilità vari	1.81%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.75%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.48%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 1.36% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.36%).

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 percentuali 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

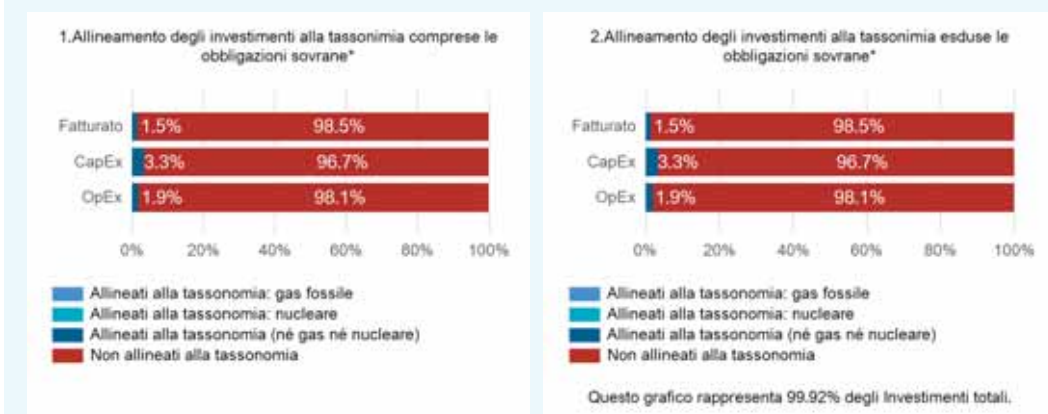
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.37%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 26.24% 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 il 27.27% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 51.6% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 88.11% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 51.6% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 28.07% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 51.6% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	3.88%	Stati Uniti d'America
Alphabet (A)	Informatica	2.34%	Stati Uniti d'America
Morgan Stanley	Finanziari	2.27%	Stati Uniti d'America
Boston Scientific	Sanità	2.16%	Stati Uniti d'America
MasterCard	Finanziari	2.16%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2.13%	Irlanda
VeriSign	Informatica	1.99%	Stati Uniti d'America
Cellnex Telecom	Servizi di comunicazione	1.98%	Spagna
TotalEnergies	Energia	1.90%	Francia
NVR	Prodotti voluttuari	1.89%	Stati Uniti d'America
Marathon Petroleum	Energia	1.89%	Stati Uniti d'America
AXA	Finanziari	1.86%	Francia
Walmart	Beni di prima necessità	1.80%	Stati Uniti d'America
Assa Abloy (B)	Industriali	1.80%	Svezia
Hansoh Pharmaceutical Group	Sanità	1.76%	Cina

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.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

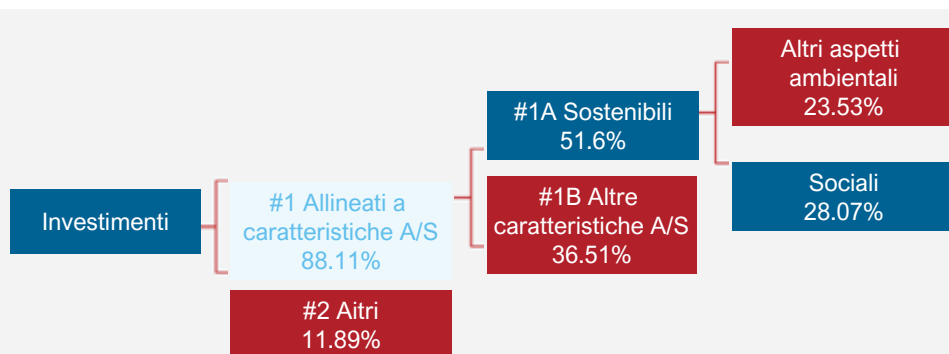
Il comparto ha effettuato il 51.6% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 88.11% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 51.6% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 23.53% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 28.07% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	2.54%
	Prodotti alimentari	1.80%
	Prodotti per la cura della persona	0.76%
	Tabacco	0.55%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	5.23%
Finanziari	Banche commerciali	6.25%
	Assicurazione	3.95%
	Servizi finanziari diversificati	3.54%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.13%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.71%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Industriali	0.36%
Industriali	Prodotti per l'edilizia	1.80%
	Servizi professionali	1.71%
	Strade e ferrovie	1.57%
	Servizi e forniture commerciali	0.43%
	Conglomerati industriali	0.41%
	Macchinari	0.36%
	Marina	0.26%
	Aerospaziale e difesa	0.21%
Informatica	Software	6.28%

Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	5.48%
	Servizi IT	5.36%
	Software e servizi Internet	5.23%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	3.92%
	Computer e periferiche	1.13%
	Apparecchiature di comunicazione	1.07%
Materiali	Prodotti chimici	2.22%
	Metallurgia e miniere	1.43%
	Materiali da costruzione	1.35%
	Contenitori e imballaggi	0.80%
Prodotti voluttuari	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.42%
	Beni durevoli per uso domestico	1.89%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.88%
	Componenti per auto	1.57%
	Internet e retail a catalogo	0.93%
	Media	0.51%
	Automobili	0.45%
Sanita	Prodotti farmaceutici	4.91%
	Attrezzature e forniture sanitarie	3.77%
	Biotecnologia	2.94%
	Fornitori e servizi sanitari	2.84%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	1.36%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	1.98%
	Servizi di telecomunicazione wireless	1.62%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	1.38%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.59%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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 percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

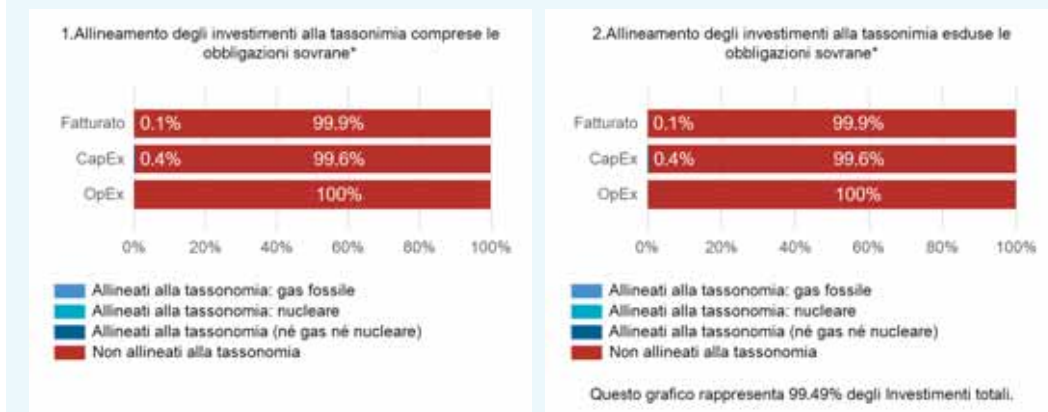
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 23.53% 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 il 28.07% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 29.94% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 77.83% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 29.94% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 24.7% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 29.94% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
JPMorgan Chase	Finanziari	5.61%	Stati Uniti d'America
Berkshire Hathaway (B)	Finanziari	4.88%	Stati Uniti d'America
Bank of America	Finanziari	4.08%	Stati Uniti d'America
Wells Fargo	Finanziari	3.94%	Stati Uniti d'America
Arthur J Gallagher	Finanziari	3.37%	Stati Uniti d'America
Charles Schwab	Finanziari	3.16%	Stati Uniti d'America
Morgan Stanley	Finanziari	3.14%	Stati Uniti d'America
LPL Financial Holdings	Finanziari	2.54%	Stati Uniti d'America
AIA Group	Finanziari	2.53%	Hong Kong SAR Cina
Arch Capital Group	Finanziari	2.52%	Bermuda
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2.46%	Irlanda
Everest Re Group	Finanziari	2.17%	Bermuda
Barclays	Finanziari	2.03%	Regno Unito
Julius Baer Group	Finanziari	2.00%	Svizzera
W R Berkley	Finanziari	1.84%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

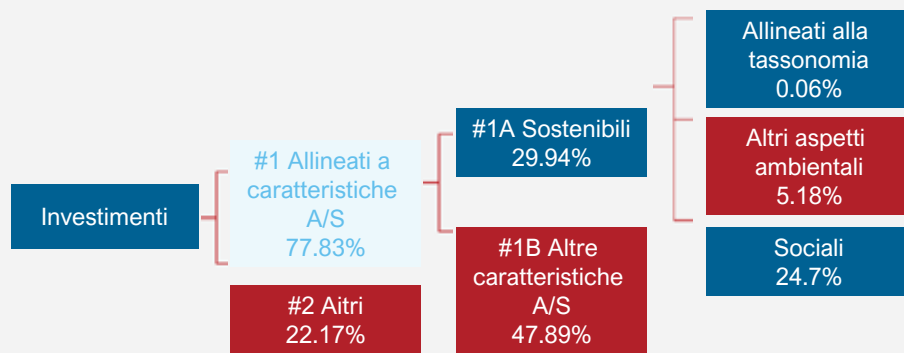
Il comparto ha effettuato il 29.94% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 77.83% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 29.94% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.06% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.18% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 24.7% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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	Banche commerciali	36.96%
	Servizi finanziari diversificati	31.05%
	Assicurazione	20.85%
	Finanza al consumo	1.09%
	Mercati dei capitali	0.32%
	Banche e mutui ipotecari	0.23%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.46%
Informatica	Servizi IT	4.75%
	Software	0.85%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	1.18%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.47%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, dalla 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 il 0.06% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito alla mitigazione dei cambiamenti climatici (0.06%) obiettivo ambientale della Tassonomia UE.

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 percentuali 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

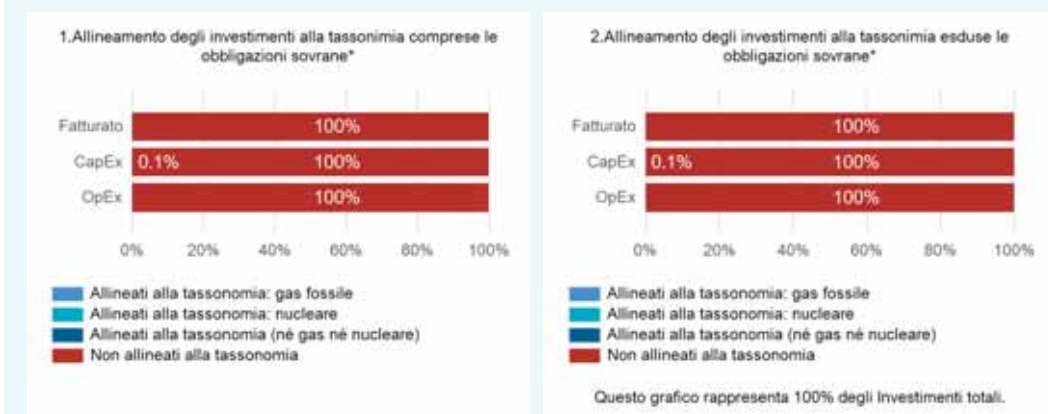
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 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 il 24.7% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54.69% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 83.06% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 54.69% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 23.97% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 54.69% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	7.21%	Irlanda
Microsoft	Informatica	4.84%	Stati Uniti d'America
Berkshire Hathaway (B)	Finanziari	4.07%	Stati Uniti d'America
Alphabet (A)	Informatica	3.93%	Stati Uniti d'America
UnitedHealth Group	Sanità	2.94%	Stati Uniti d'America
Arthur J Gallagher	Finanziari	2.87%	Stati Uniti d'America
Canadian Pacific Kanas (US)	Industriali	2.78%	Canada
Amazon.com	Prodotti voluttuari	2.67%	Stati Uniti d'America
S&P Global	Finanziari	2.44%	Stati Uniti d'America
Nestle	Beni di prima necessità	2.13%	Svizzera
Vinci	Industriali	1.97%	Francia
Danaher	Sanità	1.82%	Stati Uniti d'America
Apple	Informatica	1.68%	Stati Uniti d'America
Visa	Finanziari	1.66%	Stati Uniti d'America
Intercontinental Exchange	Finanziari	1.62%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

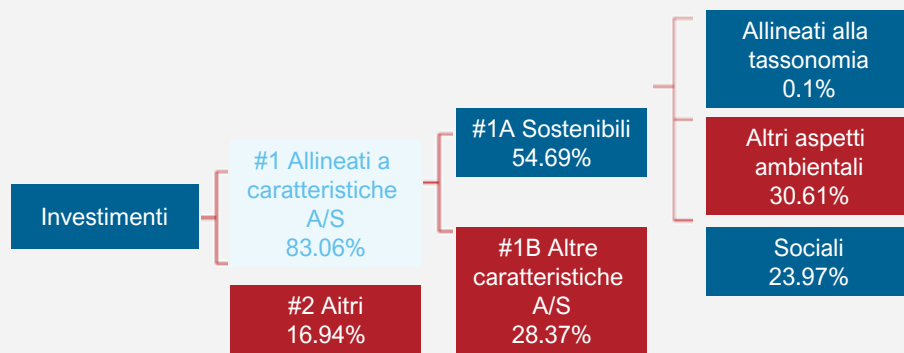
Il comparto ha effettuato il 54.69% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 83.06% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 54.69% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.1% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30.61% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 23.97% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	2.69%
	Prodotti per la cura della persona	1.23%
	Bevande	0.88%
	Prodotti per la casa	0.79%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.77%
Finanziari	Assicurazione	5.53%
	Banche commerciali	5.03%
	Servizi finanziari diversificati	11.37%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	7.21%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.41%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati	0.07%
Industriali	Strade e ferrovie	4.31%
	Conglomerati industriali	2.16%
	Edilizia e ingegneria	1.97%
	Apparecchiature elettriche	0.58%
	Compagnie aeree	0.38%
	Servizi professionali	0.38%
	Macchinari	0.13%
Informatica	Software	8.90%

Informatica	Software e servizi Internet	5.93%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	5.75%
	Computer e periferiche	3.10%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	2.84%
	Servizi IT	1.97%
Materiali	Prodotti chimici	3.41%
	Metallurgia e miniere	0.76%
	Materiali da costruzione	0.56%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	3.97%
	Componenti per auto	1.27%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.03%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.95%
	Beni durevoli per uso domestico	0.94%
	Tessile e abbigliamento	0.82%
	Media	0.70%
	Automobili	0.07%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	4.06%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	2.91%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.99%
	Prodotti farmaceutici	0.58%
	Tecnologia sanitaria	0.08%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.30%
	Media	0.05%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità vari	0.57%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.55%
	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	0.14%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.1%).

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 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 percentuali 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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.1%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30.61% 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 il 23.97% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54.4% 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito agli 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 91.02% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 54.4% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 15.6% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 54.4% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	5.76%	Stati Uniti d'America
Apple	Informatica	5.35%	Stati Uniti d'America
Amazon.com	Prodotti voluttuari	3.29%	Stati Uniti d'America
Salesforce.com	Informatica	3.14%	Stati Uniti d'America
Alphabet (A)	Informatica	3.12%	Stati Uniti d'America
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Informatica	2.58%	Svezia
SAP	Informatica	2.29%	Germania
Netflix	Servizi di comunicazione	1.88%	Stati Uniti d'America
Workday (A)	Informatica	1.84%	Stati Uniti d'America
Visa	Finanziari	1.80%	Stati Uniti d'America
NXP Semiconductors	Informatica	1.78%	Paesi Bassi
Rolls-Royce Holdings	Industriali	1.74%	Regno Unito
Texas Instruments	Informatica	1.66%	Stati Uniti d'America
Fidelity National Information Services	Finanziari	1.65%	Stati Uniti d'America
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	Informatica	1.59%	Corea

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

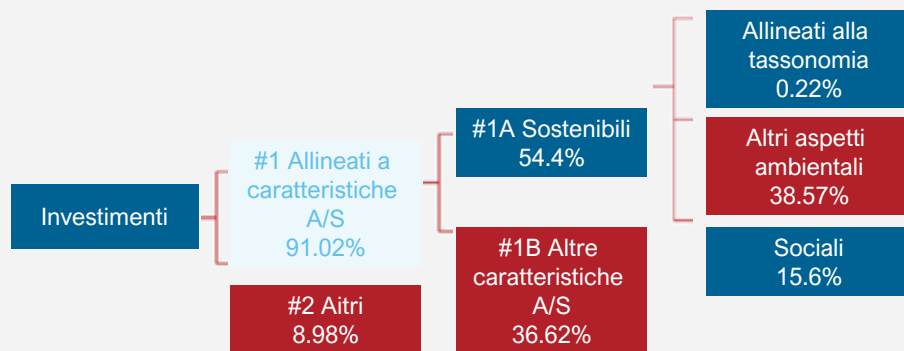
Il comparto ha effettuato il 54.4% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 91.02% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 54.4% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.22% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 38.57% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 15.6% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.35%
Energia	Attrezzature e servizi energetici	1.78%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	1.68%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.25%
Immobiliare	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati	0.32%
	Immobiliare	0.05%
Industriali	Aerospaziale e difesa	1.74%
	Conglomerati industriali	1.08%
	Strade e ferrovie	0.95%
	Apparecchiature elettriche	0.81%
	Macchinari	0.62%
	Società commerciali e distributori	0.41%
Informatica	Computer e periferiche	8.94%
	Software e servizi Internet	7.98%
	Servizi IT	6.68%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	4.38%
	Apparecchiature di comunicazione	3.83%
	Software	22.25%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	19.74%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	4.46%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	3.34%
	Media	3.31%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.24%
Servizi di comunicazione	Media	2.71%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.35%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.22% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.21%) e di adattamento ai cambiamenti climatici (0.01%).

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 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 percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

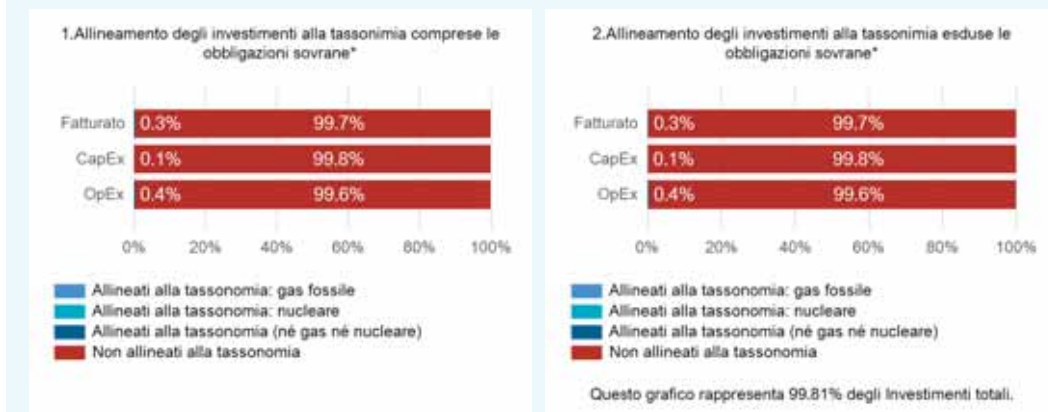
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.3%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 38.57% 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 il 15.6% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 59.89% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito agli 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:

- i) 81.36% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 59.89% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 2.99% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- v) 25.31% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
- vi) 31.59% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 59.89% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2.45%	Irlanda
Microsoft	Informatica	2.44%	Stati Uniti d'America
UnitedHealth Group	Sanità	1.90%	Stati Uniti d'America
Thermo Fisher Scientific	Sanità	1.49%	Stati Uniti d'America
Apple	Informatica	1.35%	Stati Uniti d'America
Danaher	Sanità	1.24%	Stati Uniti d'America
ICON	Sanità	1.24%	Irlanda
Alphabet (A)	Informatica	1.24%	Stati Uniti d'America
Stryker	Sanità	1.23%	Stati Uniti d'America
Amazon.com	Prodotti voluttuari	1.20%	Stati Uniti d'America
Boston Scientific	Sanità	1.14%	Stati Uniti d'America
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	1.11%	Area di Taiwan
Sonova Holding (B)	Sanità	1.06%	Svizzera
Elevance Health	Sanità	1.03%	Stati Uniti d'America
Roche Holding	Sanità	1.01%	Svizzera

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

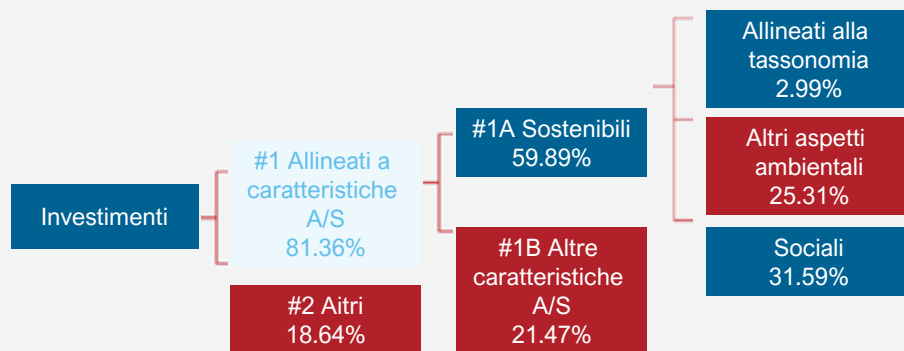
Il comparto ha effettuato il 59.89% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 81.36% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 59.89% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 2.99% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 25.31% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 31.59% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	0.65%
	Bevande	0.37%
	Prodotti alimentari	0.29%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.10%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.78%
	Attrezzature e servizi energetici	0.66%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	2.03%
	Assicurazione	1.57%
	Banche commerciali	0.45%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.45%
Governativi	Governativi	1.63%
Immobiliare	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati	0.05%
	Immobiliare	0.01%
Industriali	Macchinari	4.14%
	Prodotti per l'edilizia	2.79%
	Apparecchiature elettriche	1.36%
	Servizi e forniture commerciali	1.22%
	Conglomerati industriali	0.87%

Industriali	Società commerciali e distributori	0.65%
	Servizi professionali	0.47%
	Edilizia e ingegneria	0.47%
	Aerospaziale e difesa	0.34%
	Compagnie aeree	0.20%
	Strade e ferrovie	0.18%
	Infrastrutture di trasporto	0.02%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	8.18%
	Software	7.32%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	3.81%
	Software e servizi Internet	2.35%
	Computer e periferiche	2.24%
	Servizi IT	2.01%
	Apparecchiature di comunicazione	1.64%
Materiali	Contenitori e imballaggi	0.73%
	Prodotti chimici	0.72%
	Metallurgia e miniere	0.48%
	Materiali da costruzione	0.24%
	Carta e prodotti forestali	0.01%
Prodotti voluttuari	Tessile e abbigliamento	1.57%
	Internet e retail a catalogo	1.54%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.33%
	Componenti per auto	0.84%
	Media	0.76%
	Beni durevoli per uso domestico	0.65%
	Servizi al consumo diversificati	0.62%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.47%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.20%
	Distributori	0.17%
	Automobili	0.10%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.04%
Sanita	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	6.17%
	Attrezzature e forniture sanitarie	5.72%
	Prodotti farmaceutici	5.41%
	Fornitori e servizi sanitari	4.04%
	Biotechologia	1.59%
	Tecnologia sanitaria	0.01%
Servizi di comunicazione	Media	0.63%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.07%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	2.12%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	1.33%

Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità vari	0.91%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.89%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	0.44%
	Prodotti chimici	0.00%
	Media	0.00%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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.



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 2.99% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.99%) e di adattamento ai cambiamenti climatici (0%).

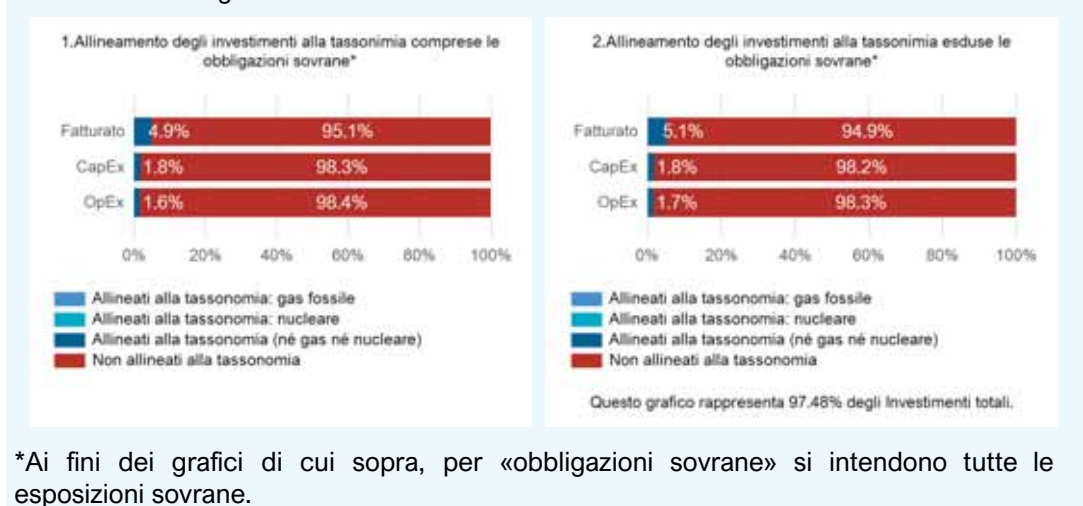
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

<sup>1</sup>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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate 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 e che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



### **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 3.59%; Attività transizionali: 0.18%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



### **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 25.31% 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 il 31.59% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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.

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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 35.93% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 86% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 35.93% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 19.59% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 35.93% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	9.80%	Area di Taiwan
Tencent Holdings	Informatica	8.61%	Cina
AIA Group	Finanziari	5.90%	Hong Kong SAR Cina
Alibaba Group Holding (CN)	Prodotti voluttuari	5.80%	Cina
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	3.53%	Cina
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	2.69%	Cina
China Resources Land	Immobiliare	2.59%	Hong Kong SAR Cina
Li Ning	Prodotti voluttuari	2.38%	Cina
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	2.16%	Hong Kong SAR Cina
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finanziari	2.01%	Hong Kong SAR Cina
NetEase	Prodotti voluttuari	1.91%	Cina
JD.com (A)	Prodotti voluttuari	1.70%	Cina
China Resources Beer Holdings	Beni di prima necessità	1.59%	Hong Kong SAR Cina
Cutia Therapeutics (Pref'd)	Sanità	1.54%	Isole Cayman
Accton Technology	Informatica	1.47%	Area di Taiwan

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

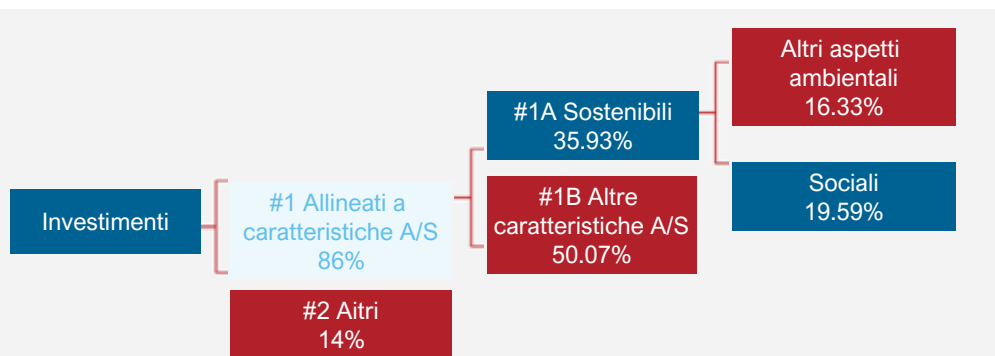
Il comparto ha effettuato il 35.93% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 86% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 35.93% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 16.33% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 19.59% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	6.09%
	Prodotti alimentari	2.33%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.56%
	Prodotti per la cura della persona	0.35%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.88%
	Attrezzature e servizi energetici	0.43%
Finanziari	Assicurazione	6.83%
	Banche commerciali	4.42%
	Servizi finanziari diversificati	3.48%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.05%
Immobiliare	Immobiliare	2.69%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.85%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.24%
Industriali	Apparecchiature elettriche	1.47%
	Macchinari	0.88%
	Prodotti per l'edilizia	0.69%
	Trasporto aereo e corrieri	0.60%
	Servizi professionali	0.42%
	Strade e ferrovie	0.18%
Informatica	Software e servizi Internet	9.58%

Informatica	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	4.33%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	13.02%
	Apparecchiature di comunicazione	1.47%
	Computer e periferiche	1.08%
Materiali	Materiali da costruzione	0.88%
	Prodotti chimici	0.68%
	Metallurgia e miniere	0.28%
	Carta e prodotti forestali	0.01%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	9.59%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	3.38%
	Tessile e abbigliamento	3.11%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.95%
	Media	1.91%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.38%
	Automobili	0.43%
Sanita	Prodotti farmaceutici	2.81%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	2.47%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.26%
	Biotecnologia	0.94%
	Tecnologia sanitaria	0.17%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0.36%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.93%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	2.13%
	Prodotti chimici	0.01%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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<sup>1</sup>?

- 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. 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.

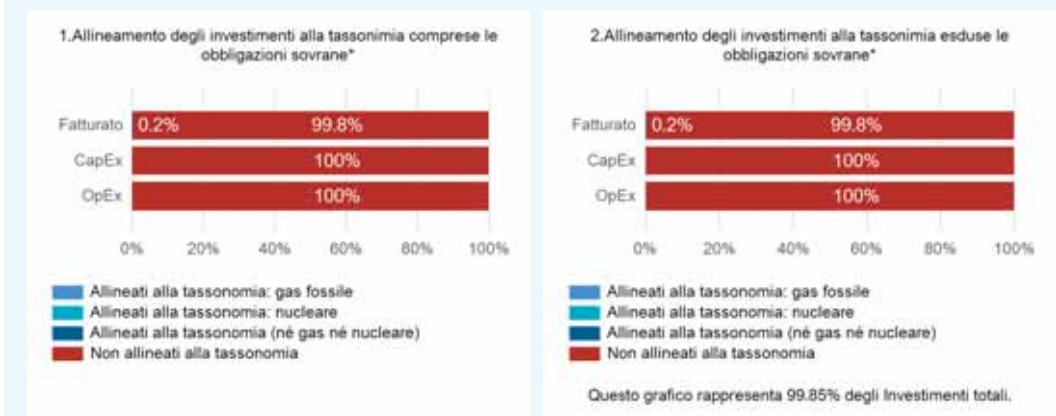
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.22%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 16.33% 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 il 19.59% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <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 <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 35.51% 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 85.45% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 35.51% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 19.2% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 35.51% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	9.68%	Area di Taiwan
Tencent Holdings	Informatica	8.57%	Cina
AIA Group	Finanziari	5.76%	Hong Kong SAR Cina
Alibaba Group Holding (CN)	Prodotti voluttuari	5.74%	Cina
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	3.46%	Cina
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	2.96%	Cina
China Resources Land	Immobiliare	2.46%	Hong Kong SAR Cina
Li Ning	Prodotti voluttuari	2.25%	Cina
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	2.06%	Hong Kong SAR Cina
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finanziari	1.91%	Hong Kong SAR Cina
NetEase	Prodotti voluttuari	1.84%	Cina
JD.com (A)	Prodotti voluttuari	1.63%	Cina
Wuliangye Yibin (A)	Beni di prima necessità	1.56%	Cina
China Resources Beer Holdings	Beni di prima necessità	1.55%	Hong Kong SAR Cina
Accton Technology	Informatica	1.43%	Area di Taiwan

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

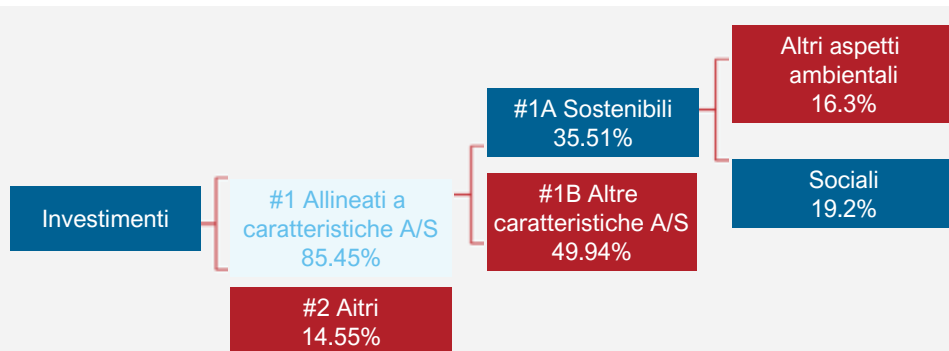
Il comparto ha effettuato il 35.51% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 85.45% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 35.51% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 16.3% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 19.2% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	6.08%
	Prodotti alimentari	2.20%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.56%
	Prodotti per la cura della persona	0.36%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.83%
	Attrezzature e servizi energetici	0.39%
Finanziari	Assicurazione	6.67%
	Banche commerciali	4.83%
	Servizi finanziari diversificati	3.46%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.16%
Immobiliare	Immobiliare	2.64%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.81%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.24%
Industriali	Apparecchiature elettriche	1.60%
	Macchinari	1.06%
	Prodotti per l'edilizia	0.74%
	Trasporto aereo e corrieri	0.64%
	Strade e ferrovie	0.18%
Informatica	Software e servizi Internet	9.68%

Informatica	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	4.23%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	12.93%
	Apparecchiature di comunicazione	1.43%
	Computer e periferiche	1.06%
Materiali	Materiali da costruzione	0.70%
	Prodotti chimici	0.42%
	Metallurgia e miniere	0.32%
	Carta e prodotti forestali	0.25%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	9.37%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	3.30%
	Tessile e abbigliamento	2.95%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.99%
	Media	1.84%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.23%
	Automobili	0.41%
Sanita	Prodotti farmaceutici	2.60%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	2.42%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.16%
	Biotecnologia	1.04%
	Tecnologia sanitaria	0.15%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0.36%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.93%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	3.43%
	Prodotti chimici	0.06%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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<sup>1</sup>?**

- 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. 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.

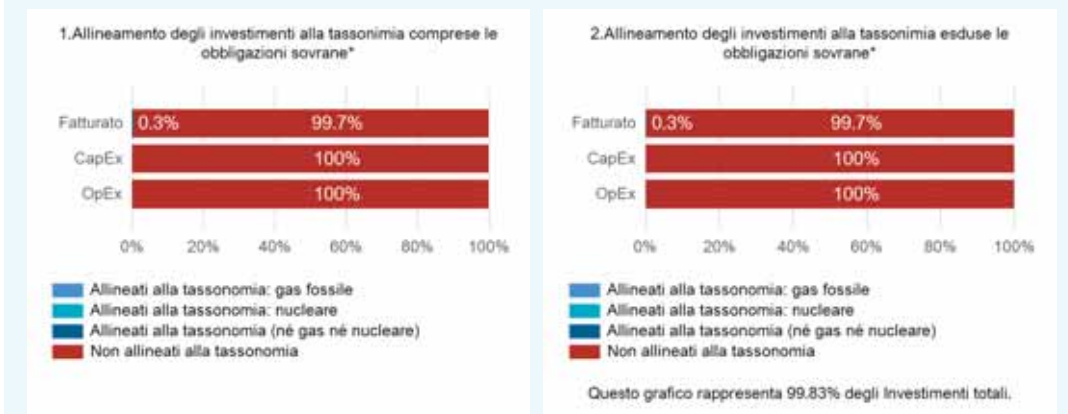
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.34%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 16.3% 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 il 19.2% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 - 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55.6% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito agli 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 88.83% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 55.6% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 16.96% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 55.6% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Amadeus IT Group	Prodotti voluttuari	9.46%	Spagna
Industria de Diseno Textil	Prodotti voluttuari	9.42%	Spagna
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	9.24%	Spagna
Bankinter	Finanziari	5.33%	Spagna
Applus Services	Industriali	4.55%	Spagna
Jeronimo Martins	Beni di prima necessità	4.42%	Portogallo
Grupo Catalana Occidente	Finanziari	4.12%	Spagna
Indra Sistemas	Informatica	3.97%	Spagna
Ferrovial	Industriali	3.90%	Spagna
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	Industriali	3.75%	Spagna
Vidrala (BR)	Materiali	3.38%	Spagna
Acciona Energias Renovables	Servizi di pubblica utilità	3.38%	Spagna
CIE Automotive	Prodotti voluttuari	3.33%	Spagna
Cellnex Telecom	Servizi di comunicazione	3.24%	Spagna
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	Sanità	3.20%	Spagna

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

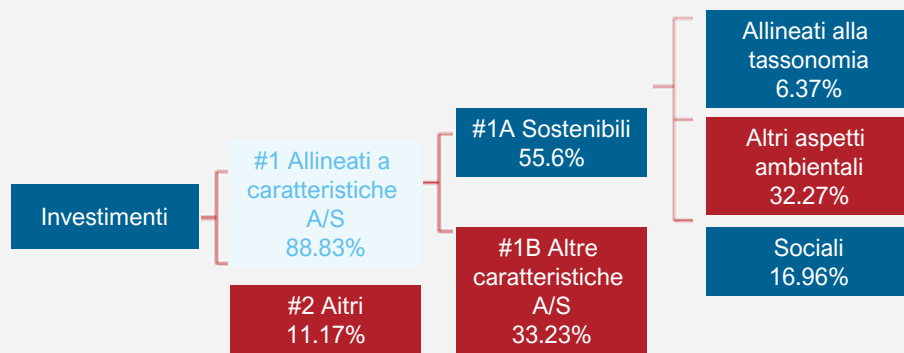
Il comparto ha effettuato il 55.6% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 88.83% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 55.6% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 6.37% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 32.27% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 16.96% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	4.42%
	Prodotti alimentari	1.16%
	Prodotti per la cura della persona	0.52%
Finanziari	Banche commerciali	6.21%
	Assicurazione	5.54%
	Servizi finanziari diversificati	1.03%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.05%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	1.96%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici	0.58%
Industriali	Servizi professionali	6.61%
	Macchinari	3.92%
	Edilizia e ingegneria	3.90%
	Trasporto aereo e corrieri	3.75%
	Infrastrutture di trasporto	1.71%
Informatica	Servizi IT	11.61%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	0.98%
	Software	0.67%
Materiali	Contenitori e imballaggi	5.17%
Prodotti voluttuari	Vendita al dettaglio specializzata	9.42%
	Componenti per auto	3.33%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.38%
	Internet e retail a catalogo	0.25%
Sanita	Prodotti farmaceutici	4.17%
	Biotechologia	1.07%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	3.24%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	9.71%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	3.38%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 6.37% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.16%) e di adattamento ai cambiamenti climatici (2.21%).

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.

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 percentuali 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

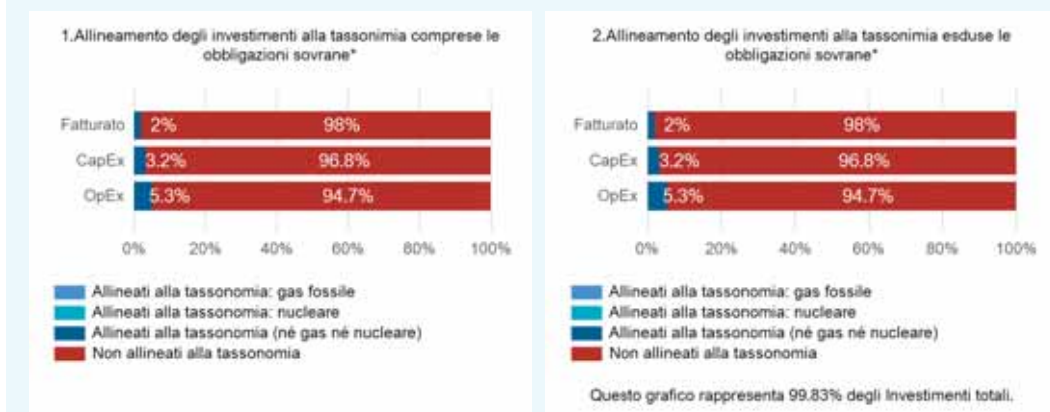
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.86%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 32.27% 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 il 16.96% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 47% 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 84.84% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 47% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 40.26% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ICICI Bank	Finanziari	9.02%	India
Infosys ADR	Informatica	6.42%	India
Axis Bank	Finanziari	5.73%	India
Reliance Industries	Energia	4.84%	India
HDFC Bank	Finanziari	4.84%	India
HCL Technologies	Informatica	4.41%	India
Eicher Motors	Prodotti voluttuari	3.09%	India
Marico	Beni di prima necessità	2.88%	India
Infosys	Informatica	2.69%	India
UltraTech Cement	Materiali	2.66%	India
Housing Development Finance	Finanziari	2.64%	India
Hindalco Industries	Materiali	2.20%	India
Apollo Hospitals Enterprise	Sanità	2.18%	India
Shriram Finance	Finanziari	2.04%	India
SRF	Materiali	1.91%	India

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

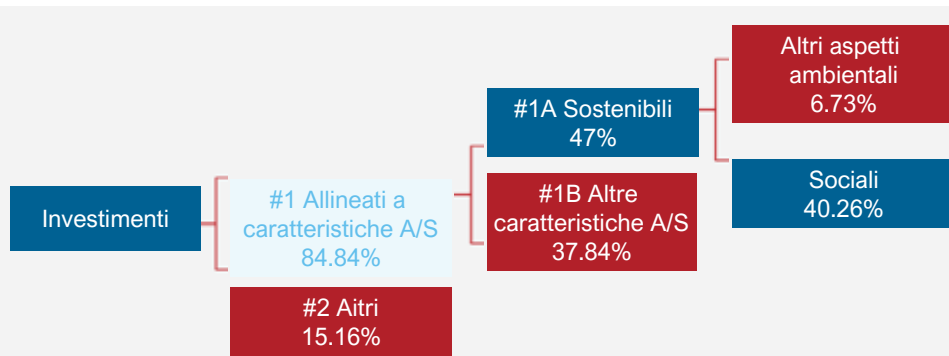
Il comparto ha effettuato il 47% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 84.84% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 47% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6.73% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 40.26% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	2.90%
	Prodotti alimentari	2.88%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	4.91%
Finanziari	Finanza al consumo	5.01%
	Assicurazione	3.15%
	Banche commerciali	21.86%
	Servizi finanziari diversificati	2.76%
	Banche e mutui ipotecari	0.79%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.87%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici	0.29%
Industriali	Apparecchiature elettriche	3.11%
	Edilizia e ingegneria	1.94%
	Prodotti per l'edilizia	0.95%
	Servizi professionali	0.71%
	Strade e ferrovie	0.38%
	Trasporto aereo e corrieri	0.14%
Informatica	Servizi IT	14.88%
Materiali	Metallurgia e miniere	3.29%
	Materiali da costruzione	2.92%
	Prodotti chimici	2.67%
Prodotti voluttuari	Automobili	4.99%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	3.46%
	Beni durevoli per uso domestico	1.53%
	Componenti per auto	1.47%
	Tessile e abbigliamento	0.34%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.09%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	4.03%
	Prodotti farmaceutici	1.31%
	Biotecnologia	0.00%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	1.89%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.98%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.85%
	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	0.26%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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?**

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 percentuali 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 il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

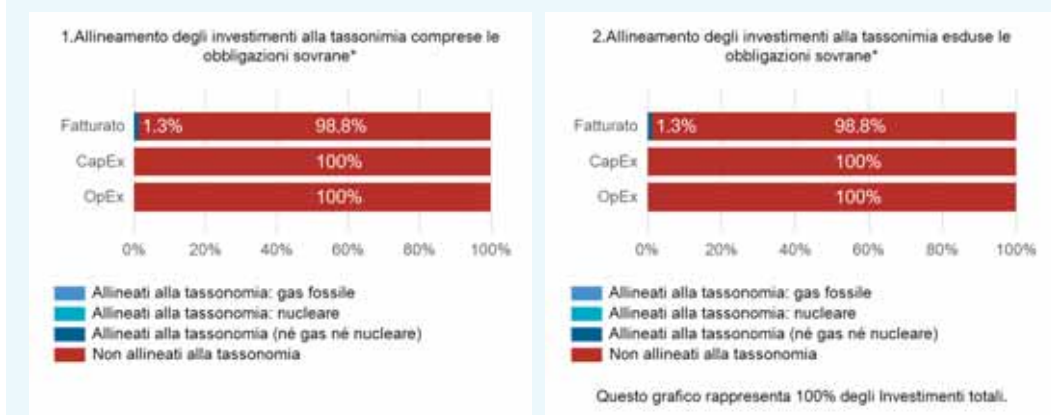
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.25%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 6.73% 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 il 40.26% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 - 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li></ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 28.74% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li></ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 78.26% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 28.74% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 9.37% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 28.74% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UniCredit	Finanziari	8.47%	Italia
Enel	Servizi di pubblica utilità	8.35%	Italia
STMicroelectronics	Informatica	4.56%	Svizzera
Intesa Sanpaolo	Finanziari	4.23%	Italia
Stellantis	Prodotti voluttuari	3.97%	Paesi Bassi
Ferrari (IT)	Prodotti voluttuari	3.55%	Italia
Iveco Group	Industriali	3.31%	Italia
Moncler	Prodotti voluttuari	3.20%	Italia
Nexi	Finanziari	3.01%	Italia
FinecoBank	Finanziari	2.91%	Italia
Eni	Energia	2.91%	Italia
Brembo	Prodotti voluttuari	2.70%	Italia
De' Longhi	Prodotti voluttuari	2.45%	Italia
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2.33%	Irlanda
BFF Bank	Finanziari	2.23%	Italia

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

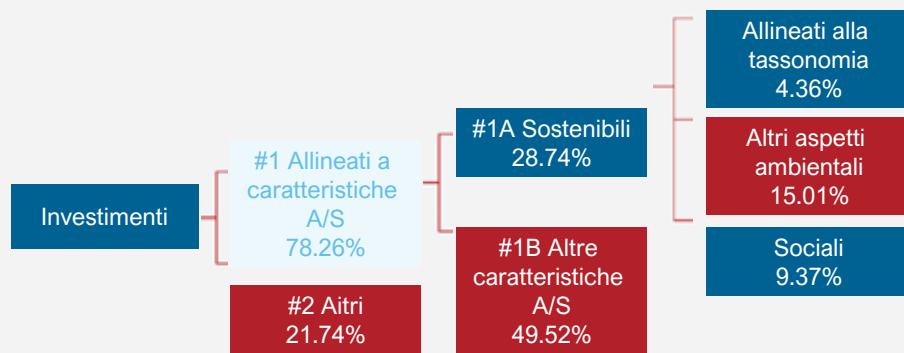
Il comparto ha effettuato il 28.74% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 78.26% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 28.74% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 4.36% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 15.01% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 9.37% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	0.91%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	2.91%
	Attrezzature e servizi energetici	1.19%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	9.33%
	Banche commerciali	18.27%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.33%
Industriali	Macchinari	8.37%
	Infrastrutture di trasporto	3.32%
	Servizi professionali	2.16%
	Aerospaziale e difesa	2.13%
	Conglomerati industriali	1.06%
	Apparecchiature elettriche	0.53%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	4.56%
	Servizi IT	4.39%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.62%
	Software	1.29%
	Computer e periferiche	0.49%
Materiali	Prodotti chimici	0.92%
Prodotti voluttuari	Automobili	7.52%
	Tessile e abbigliamento	4.45%
	Componenti per auto	2.70%
	Beni durevoli per uso domestico	2.45%
Sanita	Attrezzature e forniture sanitarie	1.69%
	Prodotti farmaceutici	1.68%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	1.82%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	8.35%
	Servizi di pubblica utilità vari	2.21%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	1.03%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.65%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 4.36% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.36%).

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 percentuali 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

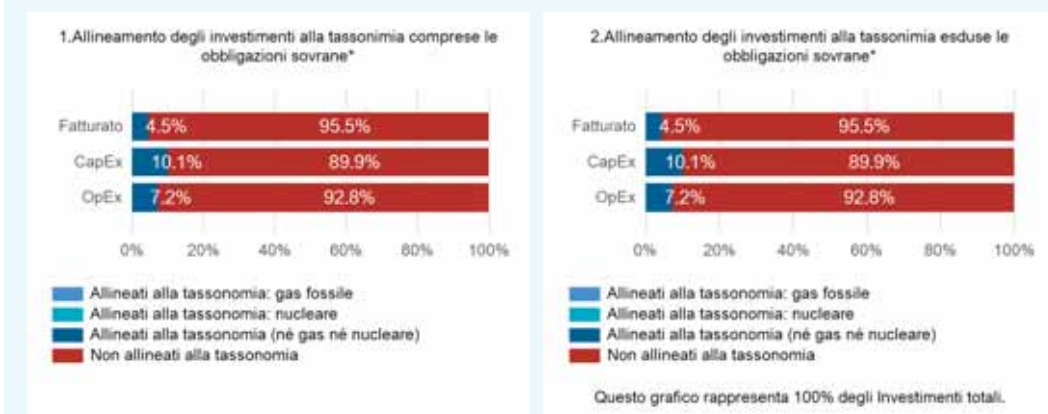
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 3.43%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 15.01% 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 il 9.37% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 32.35% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 81.89% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 32.35% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 13.14% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 32.35% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TORM	Energia	5.15%	Regno Unito
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Informatica	4.89%	Svezia
Sampo (A)	Finanziari	4.84%	Finlandia
Stolt-Nielsen	Industriali	4.29%	Regno Unito
Swedbank (A)	Finanziari	3.95%	Svezia
Subsea 7	Energia	3.75%	Regno Unito
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	Finanziari	3.51%	Svezia
Wartsila	Industriali	3.11%	Finlandia
Neste	Energia	2.92%	Finlandia
Stora Enso (FI)	Materiali	2.89%	Finlandia
Telenor	Servizi di comunicazione	2.88%	Norvegia
Autoliv SDR	Prodotti voluttuari	2.88%	Svezia
Norsk Hydro	Materiali	2.85%	Norvegia
BW Energy	Energia	2.74%	Singapore
Storebrand (A)	Finanziari	2.54%	Norvegia

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

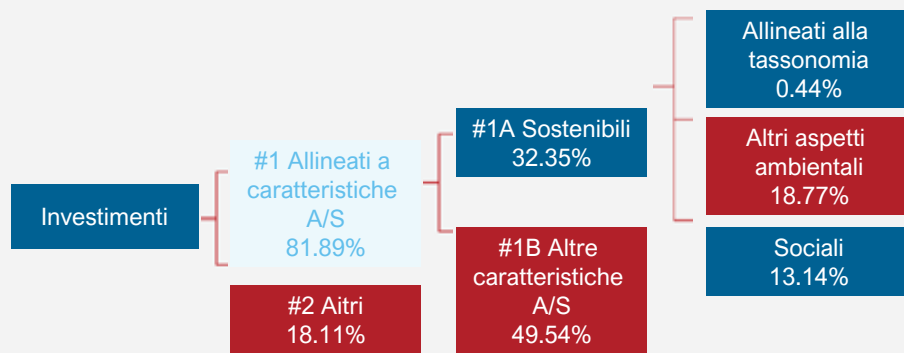
Il comparto ha effettuato il 32.35% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 81.89% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 32.35% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.44% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18.77% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 13.14% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	3.47%
	Bevande	0.99%
Energia	Attrezzature e servizi energetici	7.52%
	Petrolio, gas e combustibili consumabili	13.70%
Finanziari	Banche commerciali	7.46%
	Assicurazione	7.37%
	Servizi finanziari diversificati	1.46%
Industriali	Macchinari	8.67%
	Marina	4.29%
	Servizi e forniture commerciali	1.96%
	Società commerciali e distributori	1.81%
	Edilizia e ingegneria	1.43%
	Prodotti per l'edilizia	0.99%
	Apparecchiature elettriche	0.21%
Informatica	Apparecchiature di comunicazione	4.89%
	Servizi IT	2.04%
Materiali	Metallurgia e miniere	5.04%
	Carta e prodotti forestali	2.89%
	Prodotti chimici	2.87%
	Rame	1.53%
Prodotti voluttuari	Componenti per auto	3.86%
	Vendita al dettaglio specializzata	3.50%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.93%
	Media	1.22%
	Servizi al consumo diversificati	1.00%
	Beni durevoli per uso domestico	0.81%
Sanita	Attrezzature e forniture sanitarie	1.67%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.88%
	Servizi di telecomunicazione wireless	1.85%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	0.49%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.44% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.44%).

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.

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 percentuali 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

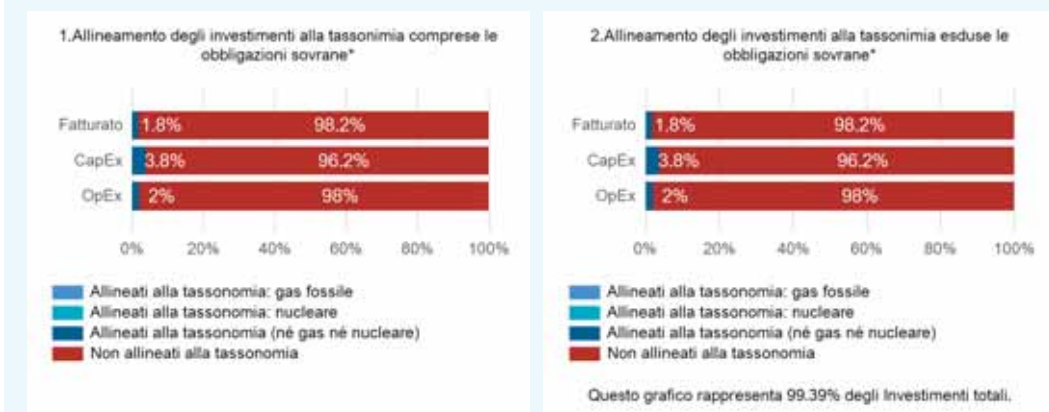
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.82%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 18.77% 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 il 13.14% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 - 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 20.15% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 61.08% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 20.15% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 13.9% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 20.15% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FPT	Informatica	3.24%	Vietnam
Telix Pharmaceuticals	Sanità	2.65%	Australia
Rakuten (Tokyo)	Prodotti voluttuari	2.04%	Giappone
Updater CDI	Informatica	1.40%	Stati Uniti d'America
AIA Group	Finanziari	1.37%	Hong Kong SAR Cina
Digital Garage	Informatica	1.15%	Giappone
Fujibo Holdings	Prodotti voluttuari	1.10%	Giappone
Alibaba Group Holding ADR	Prodotti voluttuari	1.06%	Cina
PolyNovo	Sanità	0.95%	Australia
Zhen Ding Technology Holding	Informatica	0.94%	Area di Taiwan
Wonik Materials	Materiali	0.92%	Corea
Shriram Finance	Finanziari	0.92%	India
Fast Food Indonesia	Prodotti voluttuari	0.90%	Indonesia
China Life Insurance (H)	Finanziari	0.86%	Cina
Lufax Holding ADR	Finanziari	0.85%	Cina

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

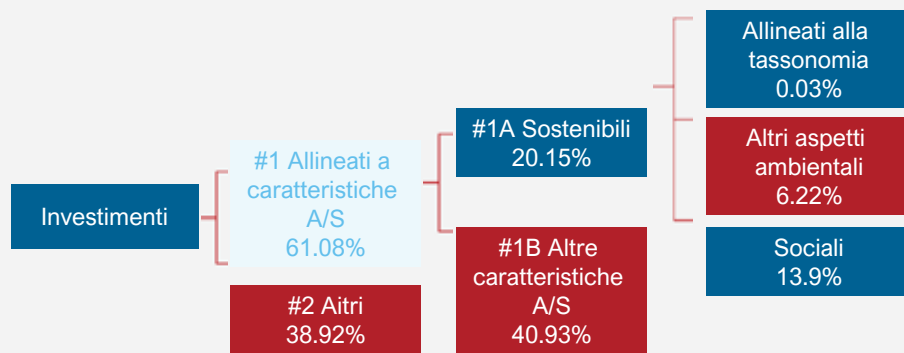
Il comparto ha effettuato il 20.15% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 61.08% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 20.15% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.03% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6.22% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 13.9% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	1.55%
	Bevande	1.04%
	Prodotti per la cura della persona	0.11%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.36%
	Attrezzature e servizi energetici	0.00%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	5.77%
	Finanza al consumo	3.95%
	Assicurazione	2.71%
	Banche commerciali	2.60%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	0.14%
Immobiliare	Immobiliare	0.65%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.52%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.34%
Industriali	Servizi professionali	1.50%
	Conglomerati industriali	1.36%
	Edilizia e ingegneria	1.17%
	Macchinari	1.13%
	Apparecchiature elettriche	0.93%
	Strade e ferrovie	0.80%

Industriali	Trasporto aereo e corrieri	0.57%
	Prodotti per l'edilizia	0.53%
	Società commerciali e distributori	0.45%
	Compagnie aeree	0.29%
	Servizi e forniture commerciali	0.19%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	6.39%
	Software	5.72%
	Software e servizi Internet	5.53%
	Servizi IT	5.15%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	4.49%
	Computer e periferiche	0.78%
	Apparecchiature di comunicazione	0.00%
Materiali	Prodotti chimici	5.36%
	Metallurgia e miniere	2.62%
	Contenitori e imballaggi	0.21%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	4.27%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	3.17%
	Tessile e abbigliamento	3.13%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.76%
	Media	1.62%
	Componenti per auto	1.15%
	Servizi al consumo diversificati	1.14%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	1.11%
	Beni durevoli per uso domestico	1.09%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.90%
Sanita	Biotechologia	3.97%
	Attrezzature e forniture sanitarie	2.78%
	Prodotti farmaceutici	2.61%
	Tecnologia sanitaria	1.61%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	1.55%
	Fornitori e servizi sanitari	0.49%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0.33%
	Media	0.14%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.58%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	1.25%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0.03% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.03%).

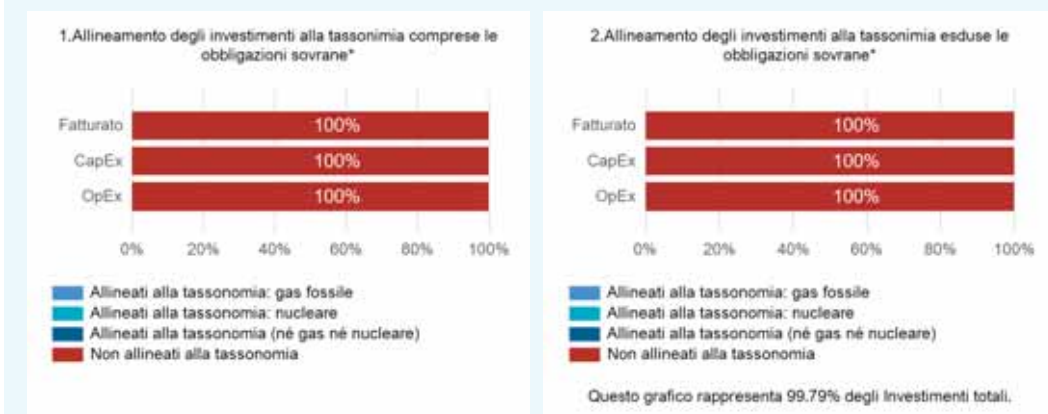
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 6.22% 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 il 13.9% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 All China Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:  
254900EMLMON5USOI521

### 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 checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 29.61% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 84.23% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 29.61% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 22.75% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## *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 29.61% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

**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 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: monitoraggio 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: 2022-11-16 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Tencent Holdings	Informatica	4.78%	Cina
Alibaba Group Holding (CN)	Prodotti voluttuari	3.03%	Cina
China Merchants Bank (A)	Finanziari	1.85%	Cina
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	1.55%	Cina
AIA Group	Finanziari	1.28%	Hong Kong SAR Cina
BYD (H)	Prodotti voluttuari	1.27%	Cina
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	Sanità	1.20%	Cina
PDD Holdings ADR	Prodotti voluttuari	1.18%	Irlanda
Bank of Ningbo (A)	Finanziari	1.16%	Cina
Hansoh Pharmaceutical Group	Sanità	1.16%	Cina
China Tourism Group Duty Free (A)	Prodotti voluttuari	1.09%	Cina
Wuliangye Yibin (A)	Beni di prima necessità	1.08%	Cina
China Resources Land	Immobiliare	1.08%	Hong Kong SAR Cina
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	1.08%	Cina
Li Ning	Prodotti voluttuari	1.00%	Cina

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

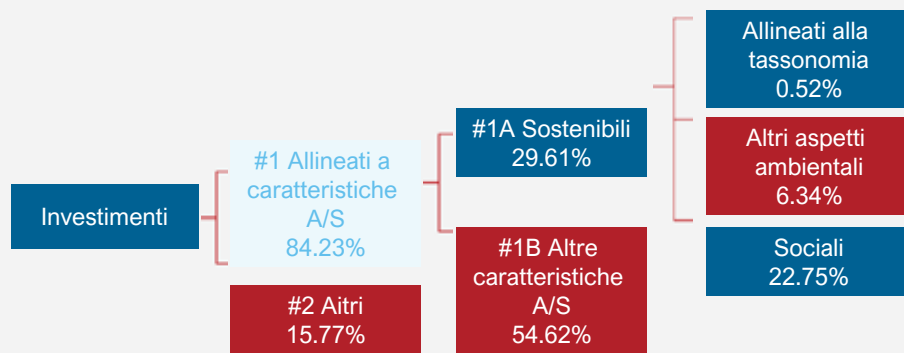
Il comparto ha effettuato il 29.61% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 84.23% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 29.61% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.52% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6.34% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 22.75% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	3.93%
	Prodotti alimentari	0.76%
Finanziari	Banche commerciali	3.01%
	Assicurazione	2.16%
	Servizi finanziari diversificati	1.58%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	0.06%
Immobiliare	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	1.06%
	Immobiliare	0.94%
Industriali	Apparecchiature elettriche	2.24%
	Macchinari	0.87%
	Trasporto aereo e corrieri	0.57%
	Prodotti per l'edilizia	0.50%
	Strade e ferrovie	0.13%
Informatica	Software e servizi Internet	4.78%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.86%
	Computer e periferiche	0.71%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	0.64%
	Apparecchiature di comunicazione	0.46%
	Software	0.23%
Materiali	Materiali da costruzione	0.69%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	3.93%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.56%
	Vendita al dettaglio multilinea	2.27%
	Tessile e abbigliamento	1.88%
	Automobili	1.27%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.24%
	Media	0.75%
Sanita	Attrezzature e forniture sanitarie	1.64%
	Prodotti farmaceutici	1.62%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	1.38%
	Biotecnologia	0.81%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.55%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	2.71%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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?**

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 percentuali 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 il 0.52% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.52%).

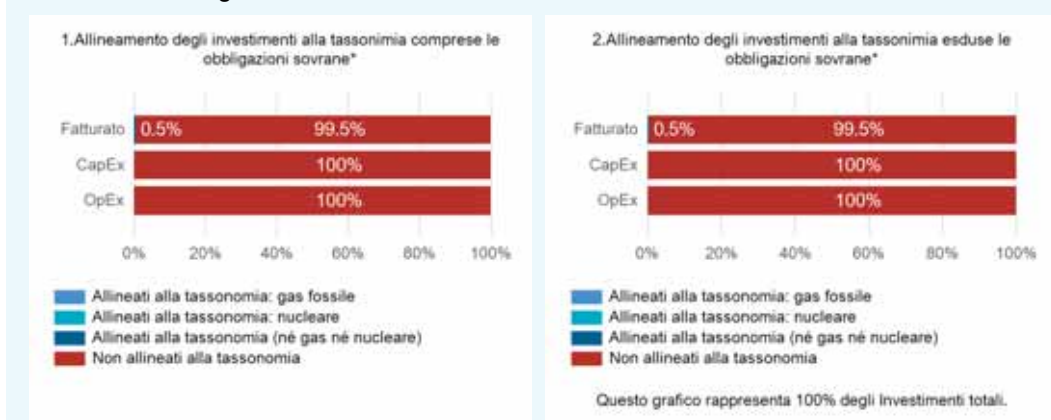
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.5%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 6.34% 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 il 22.75% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 42.79% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 92.16% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 42.79% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 30.68% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 42.79% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Samsung Electronics	Informatica	9.28%	Corea
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	8.21%	Area di Taiwan
AIA Group	Finanziari	7.75%	Hong Kong SAR Cina
ICICI Bank	Finanziari	4.94%	India
Axis Bank	Finanziari	4.79%	India
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	3.32%	Cina
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3.02%	Irlanda
Alibaba Group Holding (CN)	Prodotti voluttuari	2.47%	Cina
China Resources Land	Immobiliare	2.38%	Hong Kong SAR Cina
CP ALL (F)	Beni di prima necessità	2.07%	Thailandia
United Overseas Bank (L)	Finanziari	2.00%	Singapore
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finanziari	1.97%	Hong Kong SAR Cina
JD.com (A)	Prodotti voluttuari	1.68%	Cina
Trip.com Group ADR	Prodotti voluttuari	1.53%	Cina
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	1.53%	Hong Kong SAR Cina

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

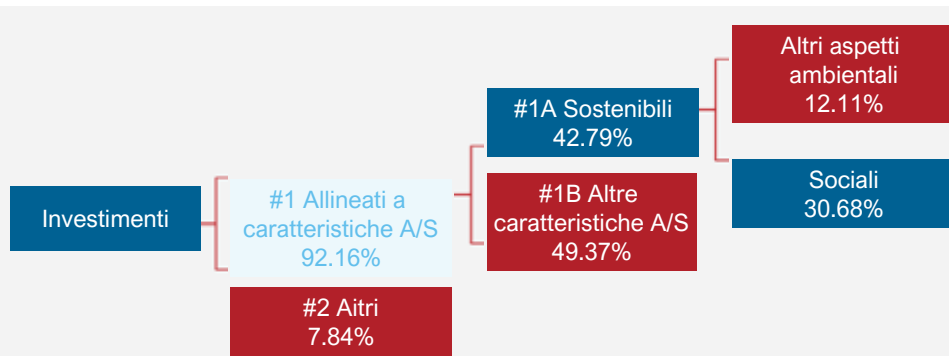
Il comparto ha effettuato il 42.79% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 92.16% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 42.79% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12.11% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 30.68% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	2.07%
	Prodotti alimentari	1.53%
	Bevande	1.52%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.87%
Finanziari	Banche commerciali	17.33%
	Assicurazione	10.76%
	Servizi finanziari diversificati	1.97%
	Finanza al consumo	0.77%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.02%
Immobiliare	Immobiliare	1.70%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	1.12%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.35%
Industriali	Apparecchiature elettriche	1.91%
	Macchinari	1.33%
	Strade e ferrovie	0.93%
	Servizi professionali	0.15%
	Trasporto aereo e corrieri	0.13%
Informatica	Computer e periferiche	9.28%
	Software e servizi Internet	2.09%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	11.28%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.07%
	Servizi IT	0.84%
	Software	0.60%
Materiali	Prodotti chimici	1.11%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	5.97%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	4.40%
	Tessile e abbigliamento	2.81%
	Automobili	2.03%
	Componenti per auto	1.22%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.95%
	Beni durevoli per uso domestico	0.34%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.25%
Sanita	Prodotti farmaceutici	0.93%
	Biotecnologia	0.82%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.26%
	Tecnologia sanitaria	0.22%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.38%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	3.73%
	Prodotti chimici	0.79%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, dalla 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 percentuali 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 il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

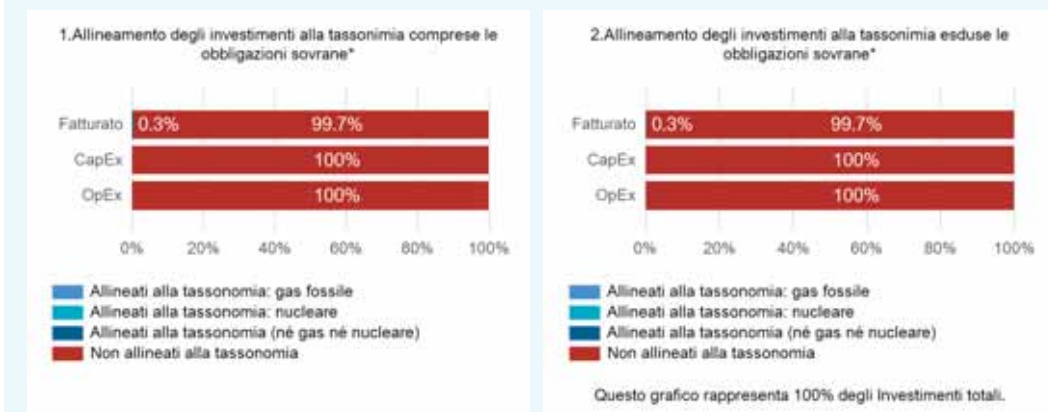
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 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 il 30.68% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 42.48% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 91.49% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 42.48% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 30.46% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 42.48% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Samsung Electronics	Informatica	9.24%	Corea
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	8.10%	Area di Taiwan
AIA Group	Finanziari	7.69%	Hong Kong SAR Cina
ICICI Bank	Finanziari	4.90%	India
Axis Bank	Finanziari	4.80%	India
Meituan (B)	Prodotti voluttuari	3.24%	Cina
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3.02%	Irlanda
Alibaba Group Holding (CN)	Prodotti voluttuari	2.46%	Cina
China Resources Land	Immobiliare	2.33%	Hong Kong SAR Cina
CP ALL (F)	Beni di prima necessità	2.05%	Thailandia
United Overseas Bank (L)	Finanziari	1.96%	Singapore
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finanziari	1.93%	Hong Kong SAR Cina
JD.com (A)	Prodotti voluttuari	1.70%	Cina
Thai Beverage	Beni di prima necessità	1.51%	Thailandia
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	1.49%	Hong Kong SAR Cina

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

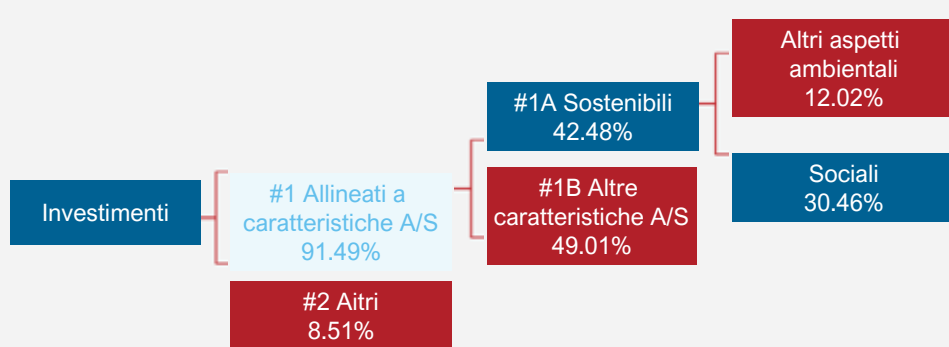
Il comparto ha effettuato il 42.48% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 91.49% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 42.48% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12.02% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 30.46% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	2.05%
	Bevande	1.51%
	Prodotti alimentari	1.49%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.91%
Finanziari	Banche commerciali	17.14%
	Assicurazione	10.67%
	Servizi finanziari diversificati	1.93%
	Finanza al consumo	0.75%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.02%
Immobiliare	Immobiliare	1.67%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	1.09%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.34%
Industriali	Apparecchiature elettriche	1.88%
	Macchinari	1.39%
	Strade e ferrovie	0.93%
	Trasporto aereo e corrieri	0.12%
Informatica	Computer e periferiche	9.24%
	Software e servizi Internet	2.09%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	11.33%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.00%
	Servizi IT	0.81%
	Software	0.19%
Materiali	Prodotti chimici	0.98%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	5.92%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	4.30%
	Tessile e abbigliamento	2.76%
	Automobili	1.97%
	Componenti per auto	1.20%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.94%
	Beni durevoli per uso domestico	0.35%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.24%
Sanita	Prodotti farmaceutici	0.93%
	Biotecnologia	0.80%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.26%
	Tecnologia sanitaria	0.23%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.35%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	4.73%
	Prodotti chimici	0.64%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno*

del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

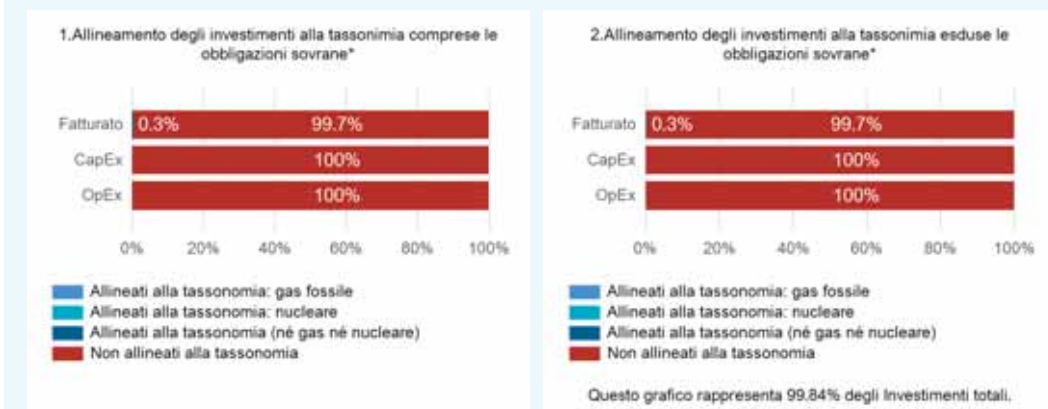
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12.02% 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 il 30.46% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : 35.37%	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : 62.64%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### 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:

(a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia dell'UE e sono considerati ecosostenibili secondo la Tassonomia dell'UE; o

(b) emittenti le cui attività commerciali (più del 50% dei ricavi) contribuiscono 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) che fosse 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 i 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 all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica si riferiscono al 28 aprile 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile durante il periodo in esame è stata la seguente:

- 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

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *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.

**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.

*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.



### **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: monitoraggio 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: 2023-04-11/ 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	7.95%	Taiwan
ICICI Bank	Finanziari	5.99%	India
HDFC Bank	Finanziari	4.82%	India
SK Hynix	Informatica	4.54%	Corea
AIA Group	Finanziari	3.96%	Hong Kong
Inner Mongolia Yili Industrial Group	Beni di prima necessità	3.51%	Cina
Bank Central Asia	Finanziari	3.46%	Indonesia
Laobaixing Pharmacy Chain	Beni di prima necessità	3.40%	Cina
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanziari	3.09%	Indonesia
Delta Electronics	Informatica	2.97%	Taiwan
Unilever Indonesia	Beni di prima necessità	2.94%	Indonesia
China Yangtze Power (A)	Servizi di pubblica utilità	2.90%	Cina
Shandong Sinocera Functional Material	Materiali	2.85%	Cina
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	2.78%	Hong Kong
Bharti Airtel	Servizi di comunicazione	2.76%	India

I seguenti dati si riferiscono al 28 aprile 2023. La classificazione dei titoli, compresi Settore e 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?

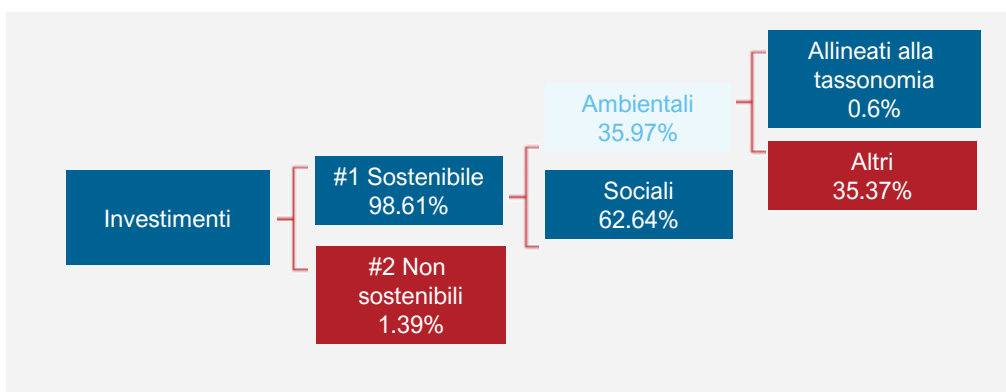
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 98.61% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha effettuato il 98,61% di investimenti sostenibili (#1 Sostenibile)\* di cui lo 0,6% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 35,37% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e il 62,64% con un obiettivo sociale.

\*Fidelity determina la percentuale minima complessiva di investimenti sostenibili sulla base dell'inclusione di emittenti, come indicato in precedenza, per cui oltre il 50% dei ricavi contribuisce a un obiettivo d'investimento sostenibile.



## In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni di prima necessità	Prodotti alimentari	6.29%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	5.56%
	Prodotti per la casa	2.94%
Finanziari	Assicurazione	3.96%
	Banche commerciali	20.43%
	Servizi finanziari diversificati	2.50%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.29%
Industriali	Strade e ferrovie	1.51%
Informatica	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	5.66%
	Servizi IT	3.13%
	Computer e periferiche	2.37%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	14.33%
Materiali	Prodotti chimici	2.85%
Sanita	Attrezzature e forniture sanitarie	2.65%
	Prodotti farmaceutici	2.12%
	Fornitori e servizi sanitari	10.82%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	1.29%
	Tecnologia sanitaria	0.81%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	2.76%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	3.94%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	2.68%

I seguenti dati si riferiscono al 28 aprile 2023. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.6% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.6%).

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<sup>1</sup>?

- 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 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.

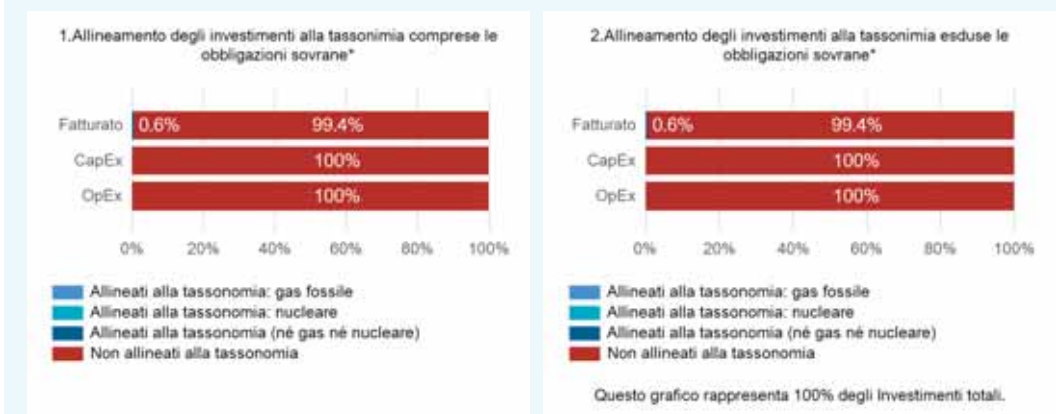
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 grafici sopra riportati mostrano tutti gli investimenti nel portafoglio che erano allineati alla Tassonomia al 28 aprile 2023. 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%, misurato dal Fatturato.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 35.37% 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 il 62.64% 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?

Il comparto ha effettuato i restanti investimenti in liquidità e investimenti utilizzati a fini di copertura 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 e quantitative de



### 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 al suo obiettivo d'investimento sostenibile.

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 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 Biodiversity Fund

Identificativo della persona giuridica:  
254900A0NBA2VPEUUK66

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 80.57% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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.

Il comparto ha cercato società che si prefiggano la stabilizzazione o la limitazione della perdita di biodiversità attraverso tecnologie e soluzioni in grado - tra l'altro - di ridurre gli effetti del cambiamento climatico, dell'inquinamento e dello sfruttamento eccessivo delle risorse naturali. Tra gli esempi di tecnologie e soluzioni per contrastare la perdita di biodiversità proposte da queste aziende figuravano gli autoveicoli elettrici, i materiali biodegradabili, l'efficienza agricola, il trattamento delle acque reflue, l'alimentazione sostenibile della fauna ittica, la riduzione dello sfruttamento del suolo e le pratiche sostenibili nell'estrazione mineraria e nella produzione energetica.

Il comparto intendeva scegliere società che adottano buone prassi rivolte a stabilizzare o contrastare la perdita di biodiversità attraverso i prodotti o i servizi offerti o le politiche attuate. Gli investimenti si sono concentrati su società che dimostrano padronanza delle prassi di biodiversità nei rispettivi settori, individuate dagli analisti di ricerca del Gruppo FIL. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito agli 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili. I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:

- i) 88.78% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 80.57% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 7.11% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- v) 61.79% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
- vi) 11.67% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *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 80.57% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

**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 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: monitoraggio 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: 2022-09-12 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	3.02%	Stati Uniti d'America
ANDRITZ	Industriali	2.89%	Austria
Arcadis (Netherlands)	Industriali	2.85%	Paesi Bassi
SolarEdge Technologies	Informatica	2.64%	Israele
ROCKWOOL International	Industriali	2.60%	Danimarca
L'Oreal	Beni di prima necessità	2.57%	Francia
Texas Instruments	Informatica	2.38%	Stati Uniti d'America
Danone	Beni di prima necessità	2.36%	Francia
Crown Holdings	Materiali	2.28%	Stati Uniti d'America
Wuxi Lead Intelligent Equipment (A)	Industriali	2.13%	Cina
Energy Recovery	Industriali	2.02%	Stati Uniti d'America
Sinbon Electronics	Informatica	1.98%	Area di Taiwan
Colgate-Palmolive	Beni di prima necessità	1.95%	Stati Uniti d'America
Bakkafrost	Beni di prima necessità	1.94%	Isole Faroe
SSE	Servizi di pubblica utilità	1.90%	Regno Unito

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

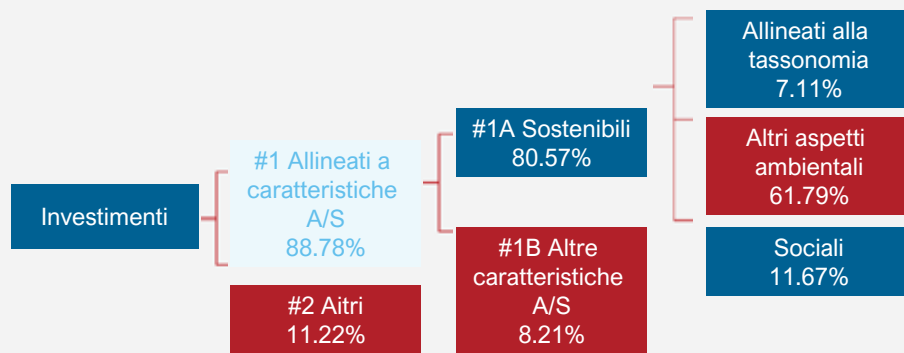
Il comparto ha effettuato il 80.57% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 88.78% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 80.57% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 7.11% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 61.79% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 11.67% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	8.92%
	Prodotti per la cura della persona	2.57%
	Prodotti per la casa	1.95%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.61%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.46%
Industriali	Prodotti per l'edilizia	2.60%
	Apparecchiature elettriche	2.01%
	Macchinari	11.70%
	Servizi professionali	1.96%
	Edilizia e ingegneria	0.90%
	Servizi e forniture commerciali	0.83%
	Società commerciali e distributori	0.30%
Informatica	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	3.42%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	10.70%
	Software	1.20%
Materiali	Contenitori e imballaggi	6.38%
	Prodotti chimici	3.42%
	Metallurgia e miniere	0.78%
Prodotti voluttuari	Tessile e abbigliamento	1.00%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.55%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	4.92%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	2.58%
	Servizi di pubblica utilità vari	1.42%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	1.34%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 7.11% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (6.19%) e di adattamento ai cambiamenti climatici (0.92%).

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 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 percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

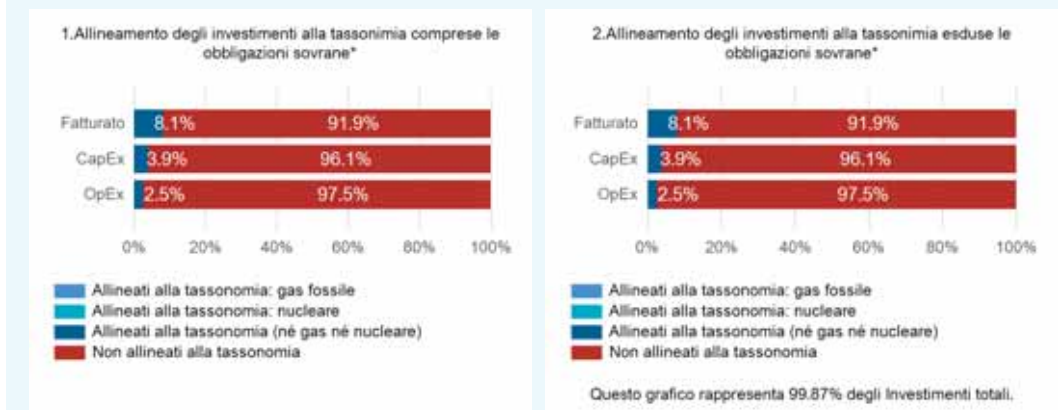
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 4.93%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 61.79% 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 il 11.67% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 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 checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 38.23% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 74.8% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 38.23% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 26.07% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 38.23% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	Sanità	3.42%	Cina
LONGi Green Energy Technology	Informatica	3.05%	Cina
Contemporary Amperex Technology (A)	Industriali	2.93%	Cina
East Money Information (A)	Finanziari	2.89%	Cina
China Yangtze Power (A)	Servizi di pubblica utilità	2.75%	Cina
China Merchants Bank (A)	Finanziari	2.74%	Cina
WuXi AppTec	Sanità	2.53%	Cina
NARI Technology (A)	Industriali	2.52%	Cina
China Tourism Group Duty Free (A)	Prodotti voluttuari	2.47%	Cina
Hansoh Pharmaceutical Group	Sanità	2.44%	Cina
Wuliangye Yibin (A)	Beni di prima necessità	2.32%	Cina
Luzhou Laojiao (A)	Beni di prima necessità	2.23%	Cina
Inner Mongolia Yili Industrial Group	Beni di prima necessità	2.18%	Cina
Kweichow Moutai (A)	Beni di prima necessità	2.13%	Cina
Bank of Ningbo (A)	Finanziari	2.04%	Cina

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

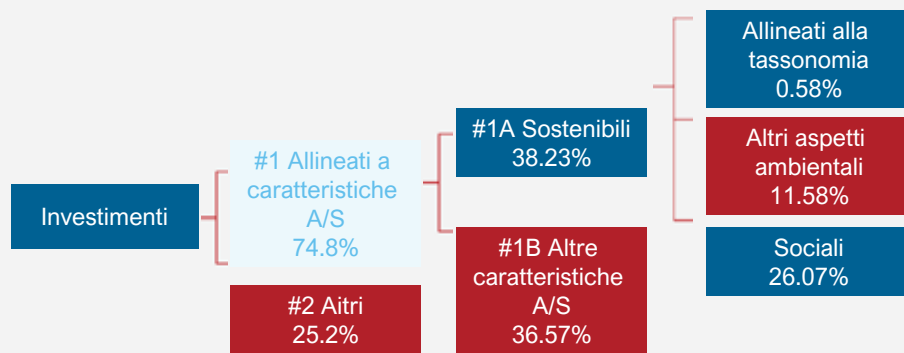
Il comparto ha effettuato il 38.23% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 74.8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 38.23% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.58% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 11.58% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 26.07% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	3.21%
	Bevande	10.04%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.70%
	Prodotti per la cura della persona	0.65%
Energia	Attrezzature e servizi energetici	1.34%
Finanziari	Banche commerciali	6.96%
	Assicurazione	3.00%
	Servizi finanziari diversificati	2.89%
Immobiliare	Immobiliare	2.72%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.48%
Industriali	Macchinari	4.32%
	Apparecchiature elettriche	10.59%
	Prodotti per l'edilizia	1.94%
	Trasporto aereo e corrieri	0.47%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	6.48%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	3.69%
	Software e servizi Internet	0.64%
	Computer e periferiche	0.52%
	Software	0.32%
	Apparecchiature di comunicazione	0.13%
Materiali	Materiali da costruzione	1.56%
	Metallurgia e miniere	1.02%
	Prodotti chimici	0.78%
	Carta e prodotti forestali	0.45%
Prodotti voluttuari	Vendita al dettaglio specializzata	3.19%
	Tessile e abbigliamento	2.44%
	Automobili	1.56%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.82%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.51%
	Internet e retail a catalogo	0.27%
Sanita	Attrezzature e forniture sanitarie	3.69%
	Prodotti farmaceutici	2.88%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	2.53%
	Fornitori e servizi sanitari	0.42%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	2.75%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.59%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	9.45%
	Prodotti chimici	0.62%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 presentino, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali 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 il 0.58% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.58%).

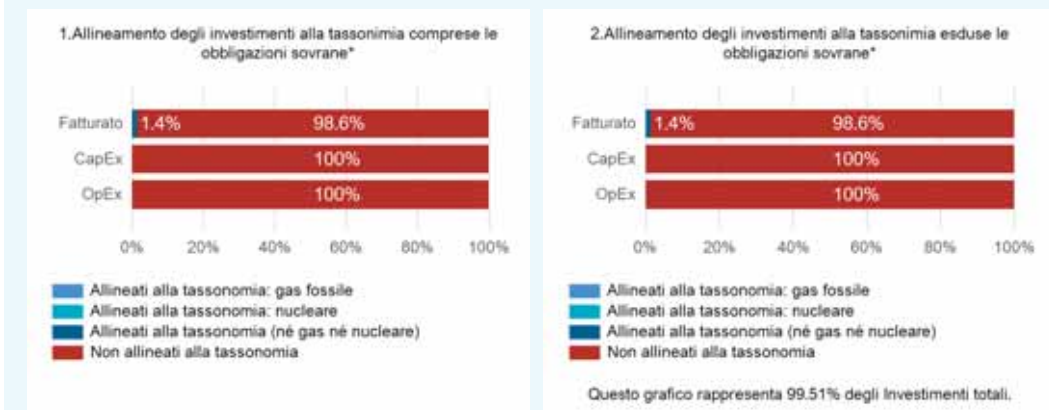
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.33%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 11.58% 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 il 26.07% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 Climate Solutions  
Fund

Identificativo della persona giuridica:  
254900B74W1FPUZXHK46

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 76.74% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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. Il comparto ha investito in società che favoriscono la decarbonizzazione globale attraverso tecnologie e soluzioni in grado di ridurre materialmente le emissioni di gas serra (CO2 eq) rispetto alle tecnologie esistenti. Gli investimenti comprendevano società che operano nel campo della progettazione, produzione o vendita di prodotti, servizi o soluzioni tecnologiche quali (senza intento limitativo): veicoli elettrici, idrogeno verde, veicoli a guida autonoma, messa in comune delle auto (ride pooling), energie rinnovabili, reti intelligenti, automazione industriale, efficientamento agricolo, cloud computing, reti cellulari, soluzioni di efficientamento edilizio (tra cui cappottature termiche, illuminazione a LED e sistemi di costruzione intelligenti), riciclaggio, carni e latte sintetici, sanità elettronica, telelavoro e didattica a distanza.

La decarbonizzazione è stata misurata in due modi:

1. La riduzione percentuale delle emissioni di gas serra (CO2-eq) se l'economia globale adotta completamente le soluzioni, anche nel settore degli investimenti.
2. I chilotoni assoluti di emissioni di gas serra (CO2-eq) compensati all'anno dalle soluzioni che le aziende target contribuiscono a sviluppare.

Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con

caratteristiche ESG in miglioramento.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:

i) 86.15% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;

ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);

iii) 76.74% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 9.59% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;

v) 54.53% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e

vi) 12.63% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *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 76.74% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;

a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

**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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	5.11%	Irlanda
SSE	Servizi di pubblica utilità	4.62%	Regno Unito
NHPC	Servizi di pubblica utilità	3.82%	India
Owens Corning	Industriali	3.79%	Stati Uniti d'America
EDP Renovaveis	Servizi di pubblica utilità	3.76%	Spagna
Analog Devices	Informatica	3.72%	Stati Uniti d'America
Energy Recovery	Industriali	3.34%	Stati Uniti d'America
Wuxi Lead Intelligent Equipment (A)	Industriali	3.03%	Cina
Exelon	Servizi di pubblica utilità	3.03%	Stati Uniti d'America
Public Service Enterprise Group	Servizi di pubblica utilità	2.62%	Stati Uniti d'America
Microsoft	Informatica	2.58%	Stati Uniti d'America
Aptiv	Prodotti voluttuari	2.57%	Irlanda
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	2.50%	Area di Taiwan
ROCKWOOL International	Industriali	2.48%	Danimarca
Infineon Technologies	Informatica	2.46%	Germania

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

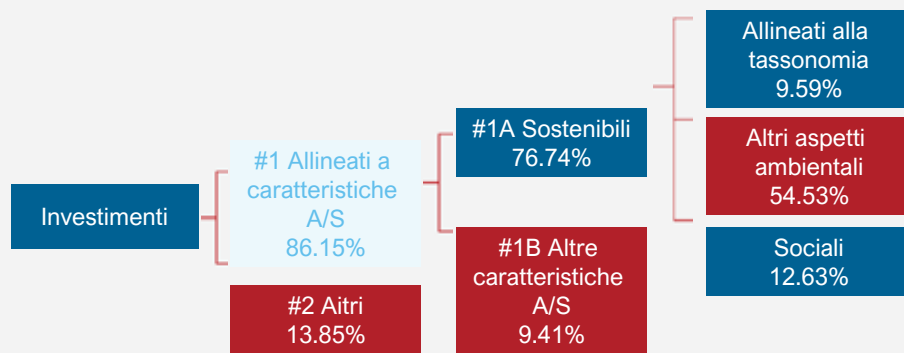
Il comparto ha effettuato il 76.74% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 86.15% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 76.74% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 9.59% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 54.53% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 12.63% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	2.28%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	5.11%
Industriali	Prodotti per l'edilizia	9.02%
	Macchinari	8.96%
	Conglomerati industriali	2.46%
	Servizi e forniture commerciali	1.82%
	Apparecchiature elettriche	1.80%
Informatica	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	9.46%
	Software	5.09%
	Apparecchiature di comunicazione	2.10%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	18.18%
	Software e servizi Internet	1.62%
Materiali	Metallurgia e miniere	2.26%
	Prodotti chimici	2.20%
Prodotti voluttuari	Componenti per auto	3.87%
	Beni durevoli per uso domestico	1.25%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.32%
	Automobili	0.10%
	Internet e retail a catalogo	0.03%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	7.58%
	Servizi di pubblica utilità vari	2.62%
	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	11.56%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.33%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 9.59% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (9.59%).

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.

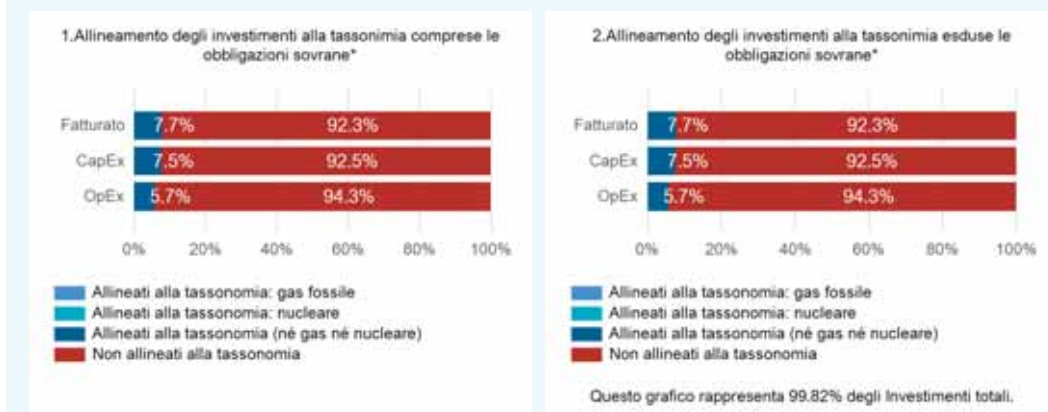
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 3.31%; Attività transizionali: 0.14%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 54.53% 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 il 12.63% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 61.72% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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.

Il comparto ha investito il patrimonio in società legate al tema dei marchi di consumo (ad esempio, società con proprietà intellettuale, potere di determinazione dei prezzi e forte track record di crescita). Gli investimenti sono stati effettuati in società che operano nel settore della progettazione, produzione, commercializzazione e/o vendita di prodotti e servizi di marca destinati al grande pubblico. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento. Le dieci partecipazioni principali del comparto hanno corrisposto per almeno il 50% del patrimonio, per cui il portafoglio può risultare ragionevolmente concentrato.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano

una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:

- i) 89.48% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 61.72% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- v) 46.91% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
- vi) 14.81% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *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 61.72% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

**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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Nestle	Beni di prima necessità	6.87%	Svizzera
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Prodotti voluttuari	5.52%	Francia
Amazon.com	Prodotti voluttuari	4.48%	Stati Uniti d'America
Apple	Informatica	4.44%	Stati Uniti d'America
Microsoft	Informatica	4.41%	Stati Uniti d'America
L'Oreal	Beni di prima necessità	4.24%	Francia
EssilorLuxottica	Sanità	3.83%	Francia
Compagnie Financiere Richemont (A)	Prodotti voluttuari	3.39%	Svizzera
Pernod Ricard	Beni di prima necessità	3.32%	Francia
Starbucks	Prodotti voluttuari	2.88%	Stati Uniti d'America
JPMorgan Chase	Finanziari	2.84%	Stati Uniti d'America
Davide Campari-Milano	Beni di prima necessità	2.48%	Italia
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2.33%	Irlanda
Morgan Stanley	Finanziari	2.30%	Stati Uniti d'America
Lululemon Athletica	Prodotti voluttuari	2.04%	Canada

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

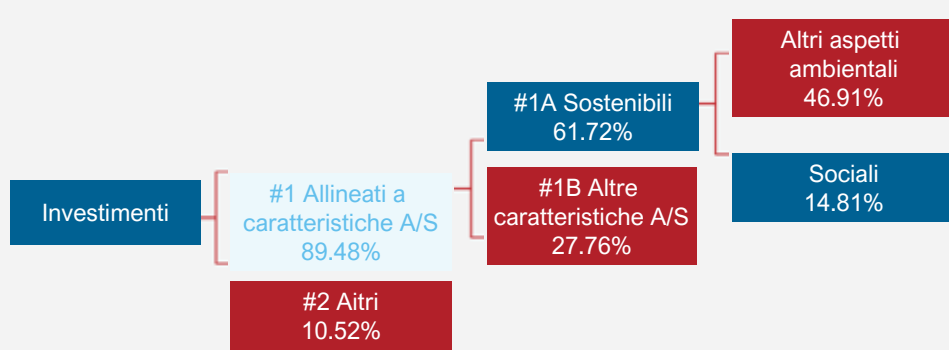
Il comparto ha effettuato il 61.72% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 89.48% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 61.72% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 46.91% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 14.81% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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
(blank)	Immobiliare	0.01%
Beni di prima necessità	Prodotti per la cura della persona	9.05%
	Prodotti alimentari	8.88%
	Bevande	6.87%
Finanziari	Banche commerciali	3.63%
	Servizi finanziari diversificati	2.50%
	Assicurazione	1.23%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.33%
Immobiliare	Immobiliare	0.15%
	Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.04%
	Azioni - Azioni privilegiate - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.01%
Informatica	Software	5.97%
	Computer e periferiche	4.44%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	2.83%
	Software e servizi Internet	1.59%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.15%
Materiali	Prodotti chimici	0.90%
Prodotti voluttuari	Hotel, ristoranti e tempo libero	8.98%
	Internet e retail a catalogo	5.35%
	Automobili	2.25%
	Tessile e abbigliamento	19.27%
	Beni durevoli per uso domestico	1.75%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.36%
	Media	0.54%
	Servizi al consumo diversificati	0.43%
	Componenti per auto	0.05%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.00%
Sanita	Attrezzature e forniture sanitarie	6.13%
	Prodotti farmaceutici	0.13%
	Biotechologia	0.10%
Servizi di comunicazione	Media	2.99%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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

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 percentuali 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

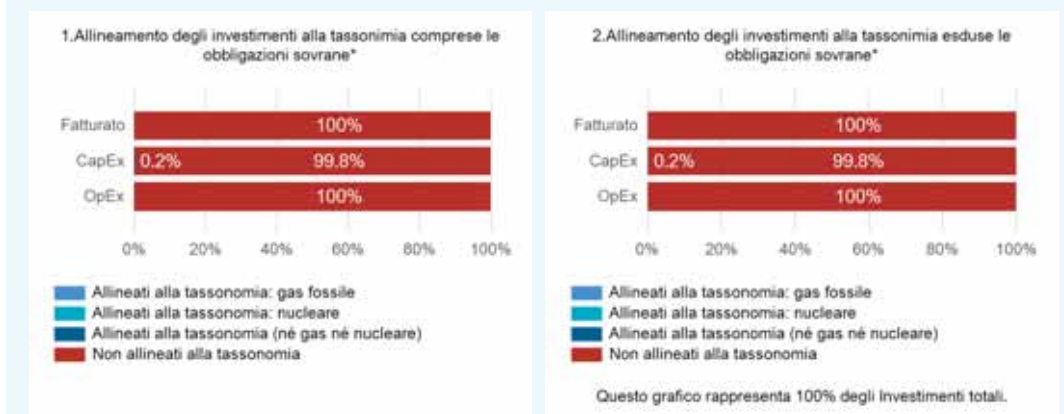
garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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'UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 46.91% 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 il 14.81% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 72.29% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, Il comparto ha investito anche in società che siano in grado di sfruttare i cambiamenti demografici. Gli investimenti hanno compreso società del settore sanitario e dei beni di largo consumo in grado di beneficiare degli effetti della crescente aspettativa di vita, dell'espansione della classe media e dell'aumento della popolazione. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili. I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:

- i) 90.99% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 72.29% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 1.46% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- v) 30.57% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
- vi) 40.27% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 72.29% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	6.61%	Stati Uniti d'America
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Prodotti voluttuari	4.29%	Francia
Amazon.com	Prodotti voluttuari	4.01%	Stati Uniti d'America
L'Oreal	Beni di prima necessità	3.49%	Francia
Thermo Fisher Scientific	Sanità	3.37%	Stati Uniti d'America
Boston Scientific	Sanità	3.25%	Stati Uniti d'America
EssilorLuxottica	Sanità	3.23%	Francia
Danaher	Sanità	3.12%	Stati Uniti d'America
Stryker	Sanità	3.11%	Stati Uniti d'America
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	2.97%	Area di Taiwan
HDFC Bank ADR	Finanziari	2.83%	India
Alphabet (A)	Informatica	2.71%	Stati Uniti d'America
Sonova Holding (B)	Sanità	2.66%	Svizzera
AIA Group	Finanziari	2.47%	Hong Kong SAR Cina
IQVIA Holdings	Sanità	2.43%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

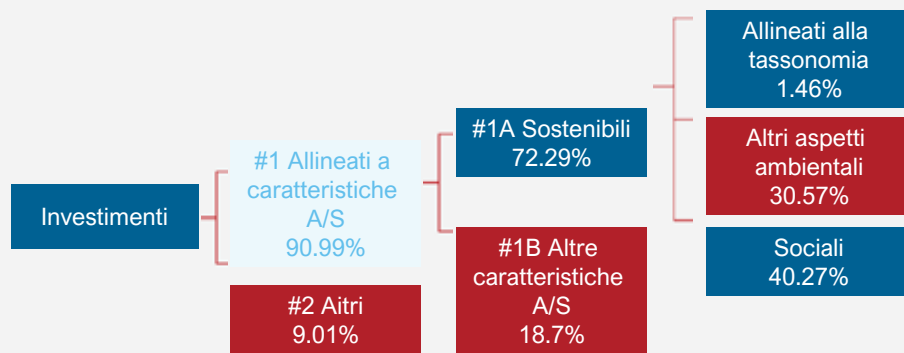
Il comparto ha effettuato il 72.29% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 90.99% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 72.29% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.46% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30.57% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 40.27% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	4.62%
	Bevande	1.93%
Finanziari	Assicurazione	3.80%
	Banche commerciali	3.09%
	Servizi finanziari diversificati	2.41%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.24%
Industriali	Prodotti per l'edilizia	3.45%
	Apparecchiature elettriche	2.14%
	Compagnie aeree	1.41%
	Società commerciali e distributori	0.58%
	Macchinari	0.17%
	Infrastrutture di trasporto	0.12%
Informatica	Software	9.73%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	6.26%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	3.81%
	Software e servizi Internet	2.71%
	Computer e periferiche	2.20%
	Servizi IT	0.94%
Materiali	Prodotti chimici	1.76%
	Metallurgia e miniere	0.73%
Prodotti voluttuari	Tessile e abbigliamento	6.45%
	Internet e retail a catalogo	3.71%
	Componenti per auto	1.72%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.59%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.08%
	Automobili	0.52%
	Media	0.47%
	Servizi al consumo diversificati	0.43%
	Beni durevoli per uso domestico	0.13%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	3.07%
	Attrezzature e forniture sanitarie	11.87%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	11.02%
	Prodotti farmaceutici	1.44%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.98%
	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	0.34%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 1.46% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.46%).

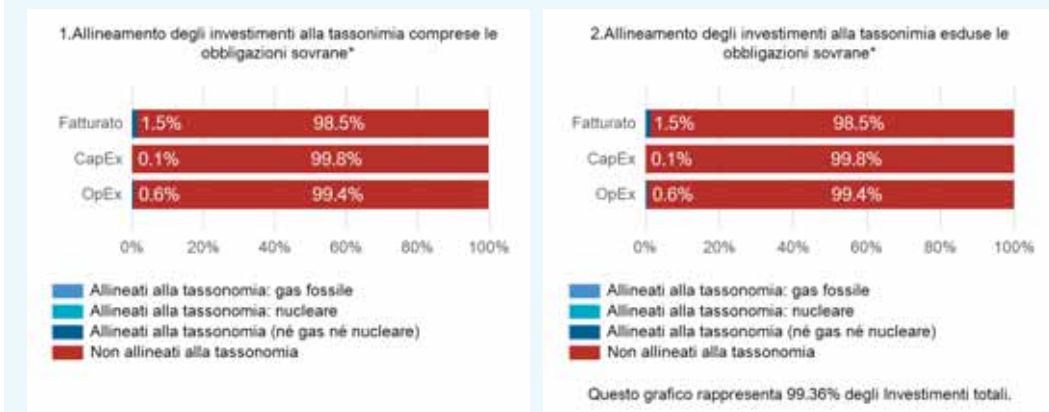
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.38%; Attività transizionali: 0.13%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30.57% 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 il 40.27% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 47.51% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 90.95% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 47.51% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 28.32% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 47.51% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	7.80%	Area di Taiwan
HDFC Bank	Finanziari	5.07%	India
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	4.45%	Hong Kong SAR Cina
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4.29%	Irlanda
AIA Group	Finanziari	4.20%	Hong Kong SAR Cina
Bank Central Asia	Finanziari	3.84%	Indonesia
Li Ning	Prodotti voluttuari	3.50%	Cina
SK Hynix	Informatica	3.18%	Corea
Samsung Electronics	Informatica	3.04%	Corea
Infosys ADR	Informatica	2.97%	India
Chailease Holding	Finanziari	2.96%	Area di Taiwan
Zhongsheng Group Holdings	Prodotti voluttuari	2.83%	Cina
Axis Bank	Finanziari	2.64%	India
Eicher Motors	Prodotti voluttuari	2.57%	India
BOC Aviation	Industriali	2.42%	Singapore

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

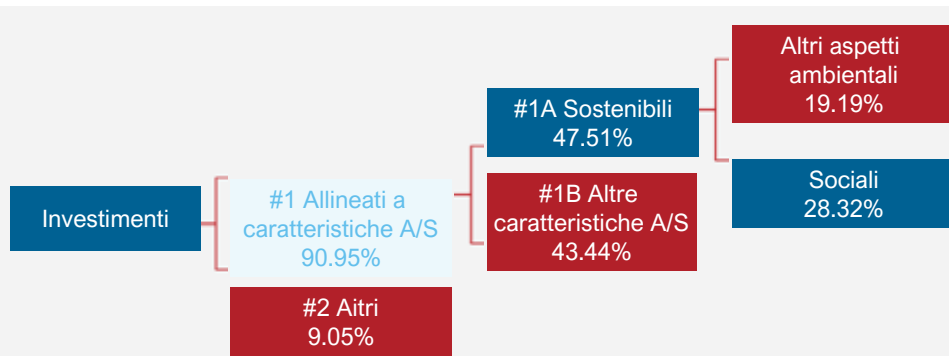
Il comparto ha effettuato il 47.51% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 90.95% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 47.51% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 19.19% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 28.32% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	4.45%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	4.19%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	4.65%
	Assicurazione	4.20%
	Banche commerciali	16.06%
	Banche e mutui ipotecari	0.45%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	4.29%
Industriali	Macchinari	2.48%
	Società commerciali e distributori	2.42%
	Strade e ferrovie	2.30%
	Apparecchiature elettriche	1.95%
	Infrastrutture di trasporto	0.71%
Informatica	Computer e periferiche	5.11%
	Servizi IT	3.63%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	16.26%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.85%
	Software e servizi Internet	0.67%
Materiali	Rame	3.03%
	Metallurgia e miniere	0.26%
	Prodotti chimici	0.16%
	Materiali da costruzione	0.06%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	4.90%
	Tessile e abbigliamento	4.59%
	Vendita al dettaglio specializzata	2.83%
	Automobili	2.57%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.71%
	Beni durevoli per uso domestico	0.47%
	Media	0.21%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	3.35%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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 e che presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

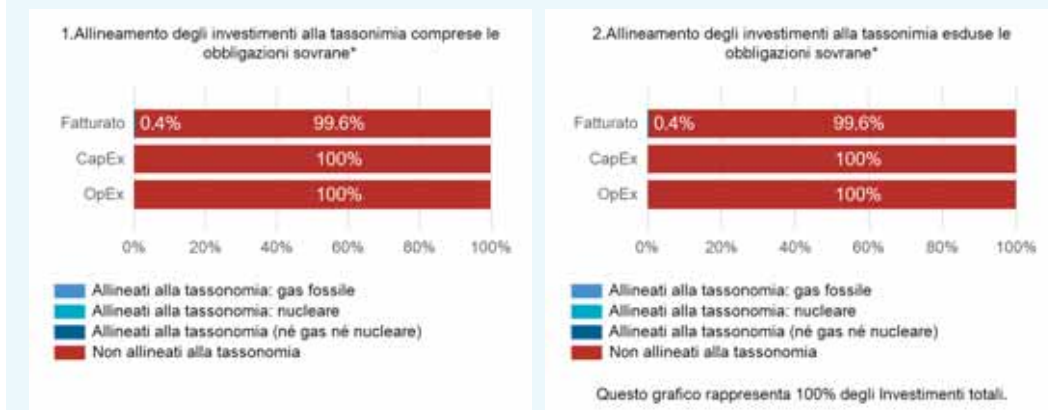
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.36%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 19.19% 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 il 28.32% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 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 checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li></ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 41.19% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li></ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica si riferiscono al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 85.58% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 41.19% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 21.33% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 41.19% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2023-02-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	2.19%	Area di Taiwan
Samsung Electronics	Informatica	1.76%	Corea
HDFC Bank ADR	Finanziari	1.33%	India
ICICI Bank ADR	Finanziari	1.12%	India
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	0.83%	Irlanda
SK Hynix	Informatica	0.80%	Corea
Walmart De Mexico	Beni di prima necessità	0.79%	Messico
MercadoLibre	Prodotti voluttuari	0.77%	Uruguay
Kaspi KZ GDR	Finanziari	0.68%	Kazakistan
Chailease Holding	Finanziari	0.60%	Area di Taiwan
Bank Mandiri Persero	Finanziari	0.56%	Indonesia
Bank Central Asia	Finanziari	0.56%	Indonesia
Uni-President Enterprises	Beni di prima necessità	0.56%	Area di Taiwan
iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF	Finanziari	0.54%	Irlanda
Universal Robina	Beni di prima necessità	0.52%	Filippine

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

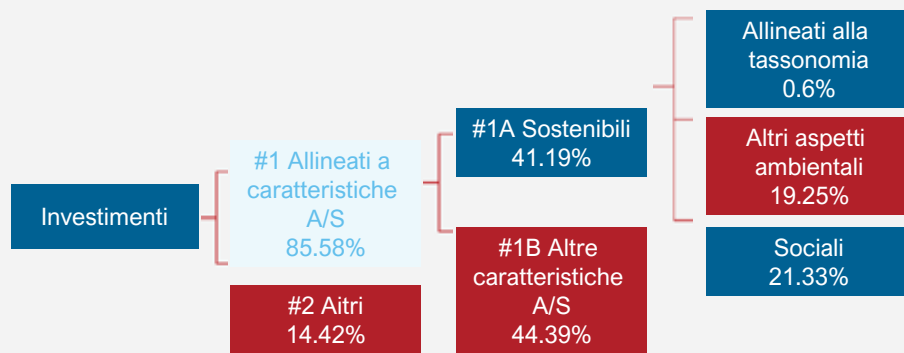
Il comparto ha effettuato il 41.19% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 85.58% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 41.19% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.6% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 19.25% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 21.33% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	1.33%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.79%
	Bevande	0.78%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.49%
Finanziari	Banche commerciali	4.42%
	Servizi finanziari diversificati	1.14%
	Finanza al consumo	0.68%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	0.83%
Industriali	Strade e ferrovie	0.98%
	Conglomerati industriali	0.36%
	Infrastrutture di trasporto	0.32%
	Società commerciali e distributori	0.23%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	3.35%
	Computer e periferiche	2.03%
	Servizi IT	1.17%
	Software e servizi Internet	1.00%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.54%
Materiali	Metallurgia e miniere	0.60%
	Rame	0.27%
	Materiali da costruzione	0.26%
Prodotti voluttuari	Vendita al dettaglio multilinea	0.77%
	Tessile e abbigliamento	0.34%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.31%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	0.94%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.28%
	Prodotti farmaceutici	0.25%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0.26%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.26%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.6% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.6%).

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

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 percentuali 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

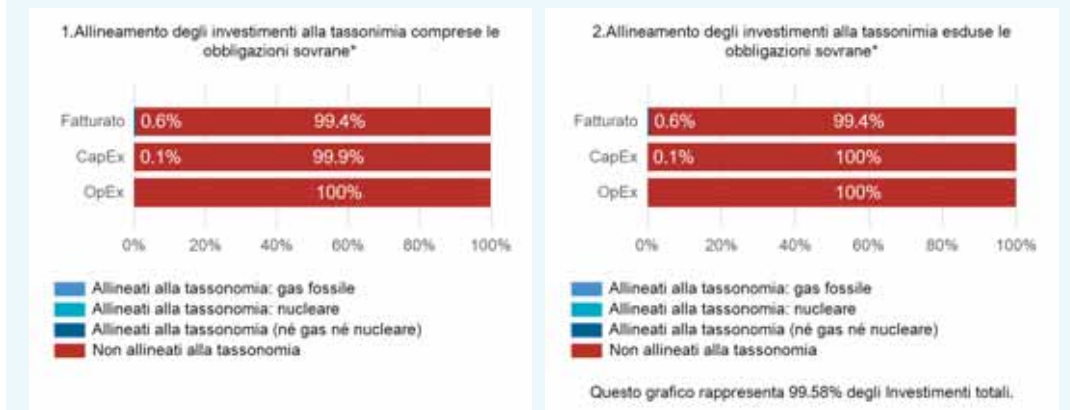
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.59%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 19.25% 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 il 21.33% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 66.77% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 99.92% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 66.77% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 34.7% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 66.77% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Nestle	Beni di prima necessità	6.16%	Svizzera
ASML Holding	Informatica	4.32%	Paesi Bassi
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Prodotti voluttuari	4.03%	Francia
Roche Holding	Sanità	3.88%	Svizzera
AXA	Finanziari	3.65%	Francia
RELX	Industriali	3.47%	Regno Unito
AstraZeneca (GB)	Sanità	3.20%	Regno Unito
Unilever	Beni di prima necessità	2.90%	Regno Unito
Natwest Group	Finanziari	2.77%	Regno Unito
Air Liquide	Materiali	2.76%	Francia
Danone	Beni di prima necessità	2.57%	Francia
Cie de Saint-Gobain	Industriali	2.54%	Francia
Industria de Diseno Textil	Prodotti voluttuari	2.29%	Spagna
BNP Paribas (France)	Finanziari	2.25%	Francia
Sandvik	Industriali	2.24%	Svezia

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

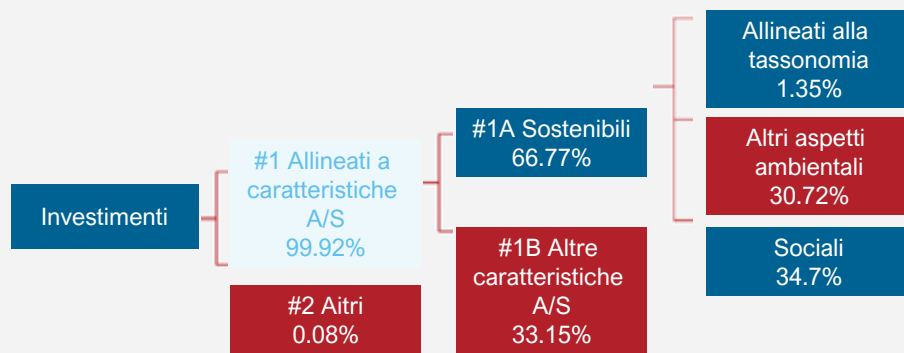
Il comparto ha effettuato il 66.77% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 99.92% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 66.77% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.35% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30.72% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 34.7% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	8.73%
	Prodotti per la cura della persona	2.90%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.97%
	Bevande	0.36%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	5.18%
Finanziari	Banche commerciali	8.43%
	Assicurazione	4.66%
	Servizi finanziari diversificati	2.07%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	0.00%
Immobiliare	Immobiliare	0.68%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.16%
Industriali	Prodotti per l'edilizia	4.13%
	Servizi professionali	3.47%
	Macchinari	2.91%
	Compagnie aeree	1.32%
	Società commerciali e distributori	0.95%
	Apparecchiature elettriche	0.40%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	5.15%
	Software	2.22%
	Apparecchiature di comunicazione	1.42%
	Servizi IT	0.84%
Materiali	Prodotti chimici	4.95%
	Carta e prodotti forestali	1.28%
Prodotti voluttuari	Tessile e abbigliamento	5.04%
	Vendita al dettaglio specializzata	2.82%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.35%
	Media	0.89%
	Internet e retail a catalogo	0.51%
Sanita	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	4.74%
	Prodotti farmaceutici	12.07%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.25%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.24%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.27%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	3.91%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.63%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione,*



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 il 1.35% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.35%).

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.82%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30.72% 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 il 34.7% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 European Smaller  
Companies Fund

Identificativo della persona giuridica:  
54930019Y00DBESUKT66

### 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 checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 36.92% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 85.87% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 36.92% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 17.66% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 36.92% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2.78%	Irlanda
Oakley Capital Investments Fund	Fondo di tipo chiuso	1.95%	Bermuda
VZ Holding	Finanziari	1.85%	Svizzera
Balfour Beatty	Industriali	1.64%	Regno Unito
Coats Group	Prodotti voluttuari	1.61%	Regno Unito
Premier Foods	Beni di prima necessità	1.55%	Regno Unito
Rexel	Industriali	1.49%	Francia
Britvic	Beni di prima necessità	1.47%	Regno Unito
Autoliv SDR	Prodotti voluttuari	1.41%	Svezia
Euronext	Finanziari	1.39%	Paesi Bassi
Irish Continental Group (IR)	Industriali	1.38%	Irlanda
Vistry Group	Prodotti voluttuari	1.38%	Regno Unito
SIG Combibloc Group	Materiali	1.35%	Svizzera
ASR Nederland	Finanziari	1.34%	Paesi Bassi
Aalberts	Industriali	1.30%	Paesi Bassi

*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.*



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

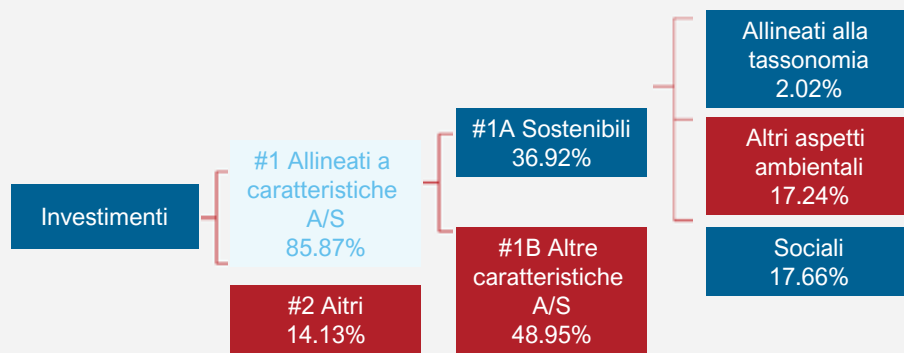
Il comparto ha effettuato il 36.92% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 85.87% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 36.92% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 2.02% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 17.24% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 17.66% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	4.69%
	Bevande	1.47%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.47%
Finanziari	Assicurazione	4.89%
	Banche commerciali	2.28%
	Servizi finanziari diversificati	10.14%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.78%
Fondo di tipo chiuso	Fondo di tipo chiuso	1.95%
Immobiliare	Immobiliare	1.28%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.49%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.31%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.28%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Industriali	0.25%
Industriali	Servizi professionali	4.39%
	Macchinari	3.69%
	Società commerciali e distributori	2.30%
	Servizi e forniture commerciali	1.84%
	Edilizia e ingegneria	1.64%

Industriali	Marina	1.38%
	Prodotti per l'edilizia	1.06%
	Apparecchiature elettriche	0.31%
Informatica	Software	3.95%
	Servizi IT	3.57%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	2.39%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.53%
	Software e servizi Internet	1.43%
Materiali	Contenitori e imballaggi	4.32%
	Prodotti chimici	3.97%
	Materiali da costruzione	1.85%
	Carta e prodotti forestali	0.32%
Prodotti voluttuari	Media	5.18%
	Beni durevoli per uso domestico	3.72%
	Componenti per auto	3.17%
	Tessile e abbigliamento	2.99%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.36%
	Distributori	0.96%
	Internet e retail a catalogo	0.81%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.56%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.18%
	Automobili	0.07%
Sanita	Tecnologia sanitaria	1.86%
	Fornitori e servizi sanitari	1.54%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.41%
	Biotechologia	0.87%
	Prodotti farmaceutici	0.19%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.21%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.99%
	Media	0.58%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 2.02% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.02%).

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 percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

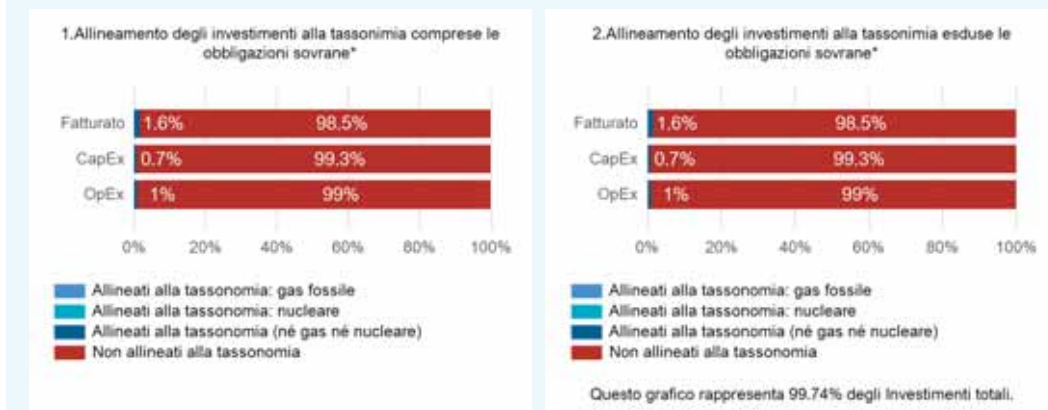
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.55%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 17.24% 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 il 17.66% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 Eurozone Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:  
549300BAPCX6D0E0Z219

### 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 checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 83.43% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 94% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 83.43% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 27.71% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**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 riferimento.

## *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 83.43% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Prodotti voluttuari	6.93%	Francia
ASML Holding	Informatica	6.38%	Paesi Bassi
SAP	Informatica	5.17%	Germania
Schneider Electric (FR)	Industriali	5.15%	Francia
L'Oreal	Beni di prima necessità	4.78%	Francia
BMW	Prodotti voluttuari	3.63%	Germania
Allianz	Finanziari	3.27%	Germania
Intesa Sanpaolo	Finanziari	3.18%	Italia
Deutsche Boerse	Finanziari	3.06%	Germania
Kering	Prodotti voluttuari	3.05%	Francia
RELX (NL)	Industriali	3.03%	Regno Unito
EssilorLuxottica	Sanità	2.78%	Francia
Deutsche Post	Industriali	2.69%	Germania
Novo Nordisk (B) (DK)	Sanità	2.66%	Danimarca
Infineon Technologies	Informatica	2.65%	Germania

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

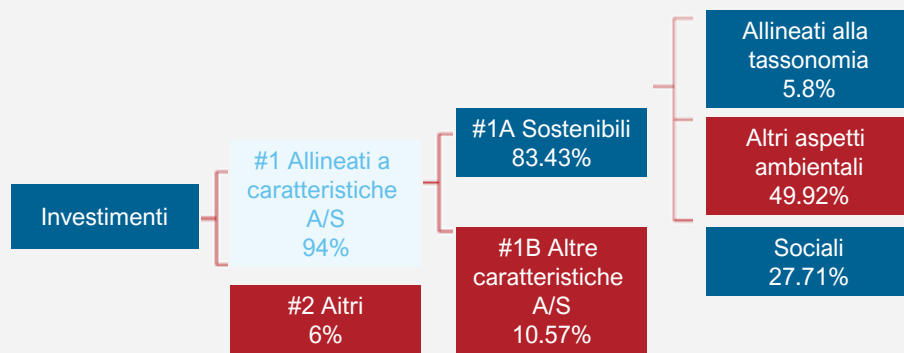
Il comparto ha effettuato il 83.43% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 94% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 83.43% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 5.8% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 49.92% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 27.71% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	4.78%
	Prodotti alimentari	0.85%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.27%
Finanziari	Assicurazione	5.63%
	Banche commerciali	5.48%
	Servizi finanziari diversificati	4.52%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.91%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici	0.28%
Industriali	Apparecchiature elettriche	6.93%
	Servizi professionali	5.42%
	Trasporto aereo e corrieri	2.69%
	Macchinari	1.92%
	Infrastrutture di trasporto	1.06%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	9.03%
	Software	7.33%
	Servizi IT	4.81%
Materiali	Prodotti chimici	2.47%
	Metallurgia e miniere	0.48%
Prodotti voluttuari	Automobili	3.63%
	Tessile e abbigliamento	13.19%
	Media	1.05%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.61%
Sanita	Prodotti farmaceutici	3.94%
	Attrezzature e forniture sanitarie	2.14%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	1.98%
	Biotechologia	0.30%
Servizi di comunicazione	Media	2.31%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	5.30%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 5.8% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (5.8%).

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

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 percentuali 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

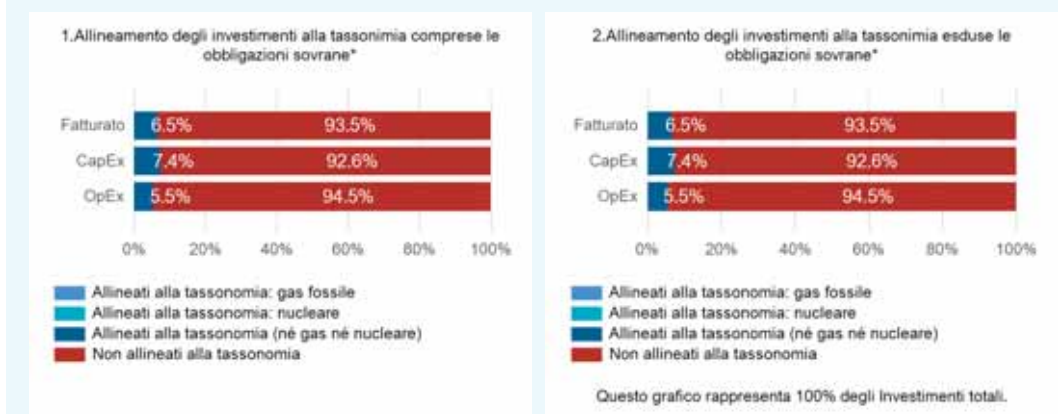
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 2.87%; Attività transizionali: 0.24%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 49.92% 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 il 27.71% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 Future Connectivity  
Fund

Identificativo della persona giuridica:  
2549000BDP4X7X1C9A86

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 46.55% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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.

Il comparto ha investito in società legate al tema della connettività futura (facilitatori (enabler), reti e beneficiari delle comunicazioni di prossima generazione). Sono stati effettuati investimenti in società coinvolte nel settore delle reti cellulari, reti cablate, infrastrutture Internet, produzione di contenuti online. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento.

Le dieci partecipazioni principali del comparto hanno corrisposto per il 50% del patrimonio, per cui il portafoglio può risultare ragionevolmente concentrato.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:

- i) 92.65% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 46.55% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 0.2% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- v) 31.4% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
- vi) 14.95% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## *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 46.55% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Apple	Informatica	3.85%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3.56%	Irlanda
Motorola Solutions	Informatica	3.13%	Stati Uniti d'America
PTC	Informatica	3.09%	Stati Uniti d'America
Sony	Prodotti voluttuari	3.04%	Giappone
Salesforce.com	Informatica	2.98%	Stati Uniti d'America
VeriSign	Informatica	2.92%	Stati Uniti d'America
Electronic Arts	Prodotti voluttuari	2.68%	Stati Uniti d'America
Alphabet	Informatica	2.56%	Stati Uniti d'America
Autodesk	Informatica	2.53%	Stati Uniti d'America
Worldline	Finanziari	2.51%	Francia
Trip.com Group	Prodotti voluttuari	2.46%	Cina
Keysight Technologies	Informatica	2.44%	Stati Uniti d'America
Amdocs	Informatica	2.44%	Stati Uniti d'America
Alibaba Group Holding ADR	Prodotti voluttuari	2.36%	Cina

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

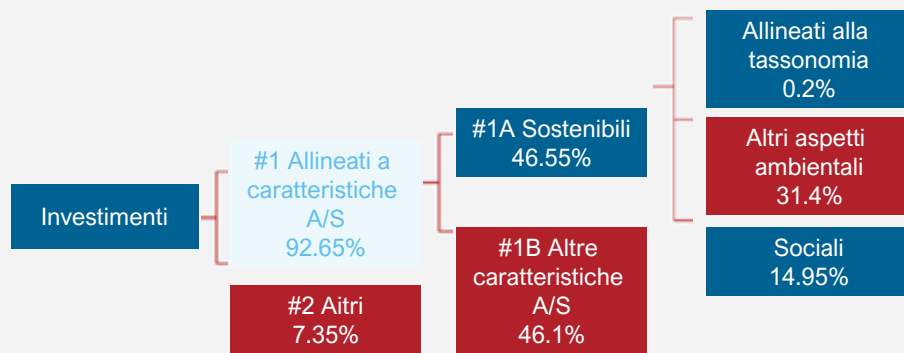
Il comparto ha effettuato il 46.55% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 92.65% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 46.55% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.2% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 31.4% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 14.95% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.62%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	0.77%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.56%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	1.07%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati	0.39%
Industriali	Strade e ferrovie	0.77%
	Servizi professionali	0.25%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	9.92%
	Servizi IT	7.14%
	Software e servizi Internet	6.99%
	Computer e periferiche	5.98%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	2.45%
	Software	18.05%
Prodotti voluttuari	Apparecchiature di comunicazione	12.23%
	Media	7.82%
	Internet e retail a catalogo	4.38%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	3.86%
	Beni durevoli per uso domestico	3.04%
	Componenti per auto	1.43%
Sanita	Vendita al dettaglio multilinea	1.15%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.47%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	3.18%
	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.57%
	Media	1.61%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.2% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.2%).

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 percentuali 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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.41%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 31.4% 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 il 14.95% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 43.37%</b>  <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 <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 54.5%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### 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:

(a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia dell'UE e sono considerati ecosostenibili secondo la Tassonomia dell'UE; o

(b) emittenti le cui attività commerciali (più del 50% dei ricavi) contribuiscono 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) che fosse 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 i 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 all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica si riferiscono al 28 aprile 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento 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

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *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.

**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.

*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.



### **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: monitoraggio 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: 2023-04-26 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	8.90%	Irlanda
Microsoft	Informatica	5.09%	Stati Uniti d'America
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	4.42%	Stati Uniti d'America
UnitedHealth Group	Sanità	3.48%	Stati Uniti d'America
SSE	Servizi di pubblica utilità	3.46%	Gran Bretagna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	3.22%	Taiwan
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	Titoli indicizzati ad azioni	3.02%	Cina
Boston Scientific	Sanità	2.96%	Stati Uniti d'America
Tetra Tech	Industriali	2.66%	Stati Uniti d'America
RenaissanceRe Holdings	Finanziari	2.53%	Bermuda
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanziari	2.50%	Indonesia
Autoliv	Prodotti voluttuari	2.45%	Svezia
Sensata Technologies Holding	Industriali	2.44%	Stati Uniti d'America
Cigna Group	Sanità	2.37%	Stati Uniti d'America
Schneider Electric (FR)	Industriali	2.37%	Francia

I seguenti dati si riferiscono al 28 aprile 2023. La classificazione dei titoli, compresi Settore e 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?

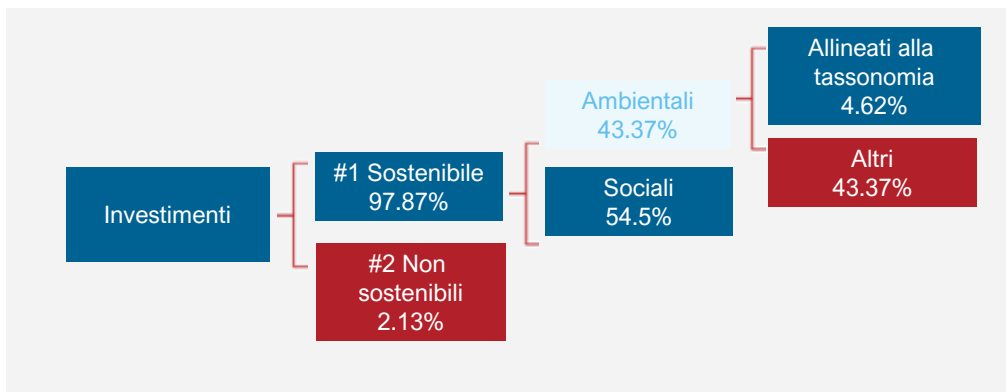
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 97.87% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha effettuato il 97,87% di investimenti sostenibili (#1 Sostenibile)\* di cui il 4,62% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 38,75% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e il 54,5% con un obiettivo sociale.

\*Fidelity determina la percentuale minima complessiva di investimenti sostenibili sulla base dell'inclusione di emittenti, come indicato in precedenza, per cui oltre il 50% dei ricavi contribuisce a un obiettivo d'investimento sostenibile.



### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	5.90%
	Assicurazione	4.84%
	Banche commerciali	4.44%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	8.90%
Industriali	Apparecchiature elettriche	4.81%
	Strade e ferrovie	4.29%
	Servizi e forniture commerciali	2.66%
	Prodotti per l'edilizia	2.54%
	Macchinari	1.99%
Informatica	Software	9.67%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	6.54%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	2.05%
	Software e servizi Internet	2.00%
	Servizi IT	1.88%
Materiali	Contenitori e imballaggi	2.02%
	Prodotti chimici	2.01%
Prodotti voluttuari	Componenti per auto	2.45%
	Automobili	1.00%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	8.49%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	7.54%
	Attrezzature e forniture sanitarie	6.93%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	9.32%
	Servizi di pubblica utilità vari	1.49%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	3.02%

I seguenti dati si riferiscono al 28 aprile 2023. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 4.62% di investimenti sostenibili con un obiettivo

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 ad un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentino, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali 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 all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.62%).

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 grafici sopra riportati mostrano tutti gli investimenti nel portafoglio che erano allineati alla Tassonomia al 28 aprile 2023. 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: 2.05%; Attività transizionali: 0.01%, misurato dal Fatturato.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 43.37% 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 il 54.5% 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?

Il comparto ha effettuato i restanti investimenti in liquidità e investimenti utilizzati a fini di copertura 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 e quantitative de



### 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 al suo obiettivo d'investimento sostenibile.

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 Health Care 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 84.28% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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.

Il comparto ha investito in società che si occupano di progettazione, produzione o vendita di prodotti e servizi relativamente ai settori dell'assistenza sanitaria, della medicina o della biotecnologia. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:

- i) 93.24% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 84.28% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- v) 0.8% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
- vi) 83.48% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 84.28% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UnitedHealth Group	Sanità	9.10%	Stati Uniti d'America
Thermo Fisher Scientific	Sanità	5.60%	Stati Uniti d'America
Roche Holding	Sanità	5.39%	Svizzera
AstraZeneca (GB)	Sanità	4.47%	Regno Unito
Elevance Health	Sanità	4.44%	Stati Uniti d'America
AbbVie	Sanità	4.43%	Stati Uniti d'America
Danaher	Sanità	4.43%	Stati Uniti d'America
Stryker	Sanità	4.30%	Stati Uniti d'America
Bristol-Myers Squibb	Sanità	4.13%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4.10%	Irlanda
Boston Scientific	Sanità	3.73%	Stati Uniti d'America
IQVIA Holdings	Sanità	3.65%	Stati Uniti d'America
ICON	Sanità	3.28%	Irlanda
Novo Nordisk (B) (DK)	Sanità	3.27%	Danimarca
Sonova Holding (B)	Sanità	2.71%	Svizzera

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

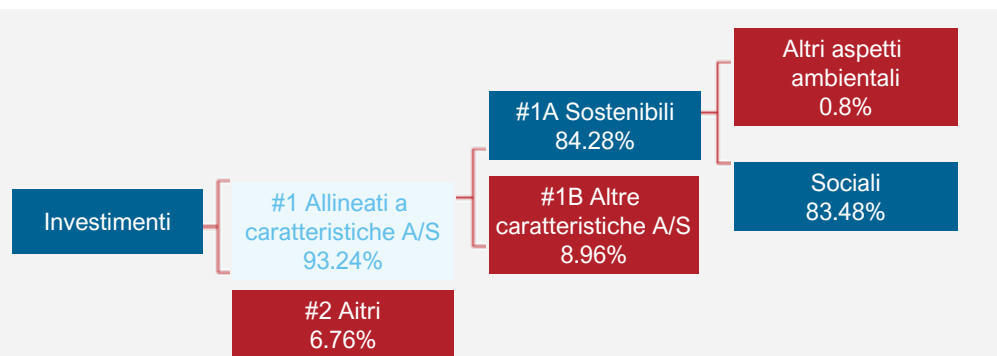
Il comparto ha effettuato il 84.28% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 93.24% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 84.28% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 0.8% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 83.48% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	4.10%
Prodotti voluttuari	Beni durevoli per uso domestico	0.41%
	Tessile e abbigliamento	0.34%
Sanita	Biotechologia	8.07%
	Prodotti farmaceutici	27.91%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	22.33%
	Fornitori e servizi sanitari	18.75%
	Attrezzature e forniture sanitarie	17.30%
	Tecnologia sanitaria	0.02%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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 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 percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

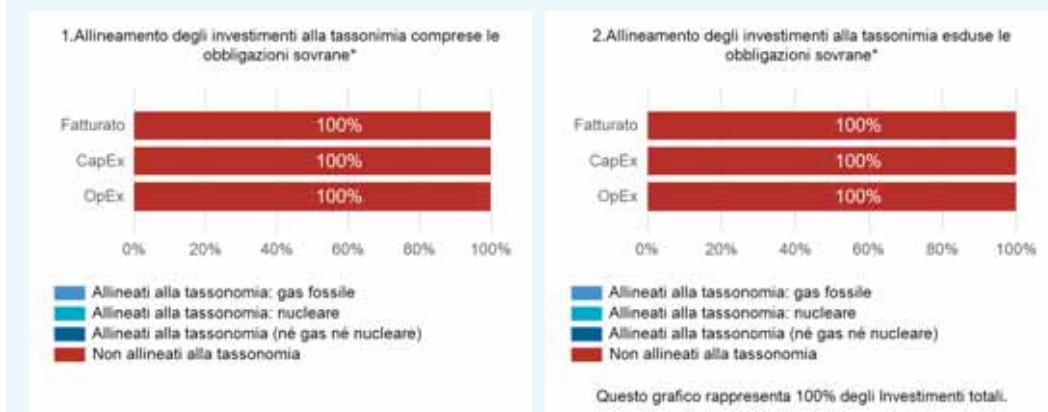
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0.8% 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 il 83.48% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54.97% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 89.13% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 54.97% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 27.26% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 54.97% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ITOCHU	Industriali	5.61%	Giappone
Tokio Marine Holdings	Finanziari	5.07%	Giappone
Sony	Prodotti voluttuari	3.48%	Giappone
Olympus	Sanità	3.41%	Giappone
Hitachi	Industriali	3.29%	Giappone
Shin-Etsu Chemical	Materiali	3.10%	Giappone
Shimadzu	Informatica	2.99%	Giappone
MISUMI Group	Industriali	2.89%	Giappone
Nomura Research Institute	Informatica	2.88%	Giappone
Ajinomoto	Beni di prima necessità	2.83%	Giappone
Astellas Pharmaceutical	Sanità	2.73%	Giappone
Denso	Prodotti voluttuari	2.64%	Giappone
Eisai	Sanità	2.48%	Giappone
Murata Manufacturing	Informatica	2.42%	Giappone
Shiseido	Beni di prima necessità	2.34%	Giappone

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

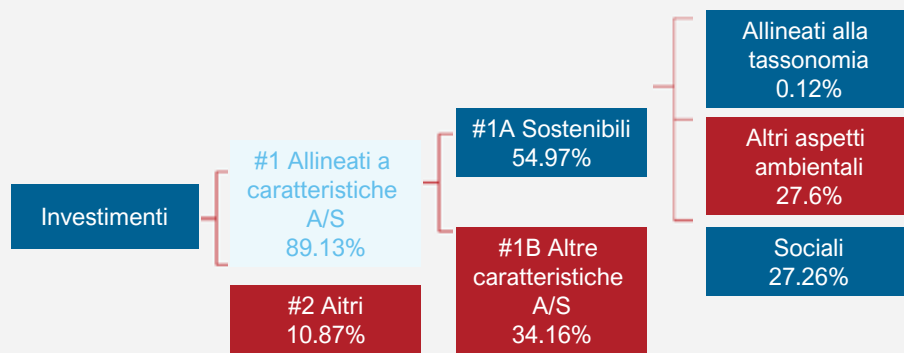
Il comparto ha effettuato il 54.97% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 89.13% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 54.97% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.12% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 27.6% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 27.26% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	5.47%
	Prodotti per la cura della persona	3.33%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.17%
Finanziari	Assicurazione	5.07%
	Banche commerciali	3.30%
	Servizi finanziari diversificati	0.36%
Industriali	Società commerciali e distributori	6.06%
	Macchinari	4.18%
	Conglomerati industriali	3.29%
	Strade e ferrovie	2.12%
	Servizi professionali	2.00%
	Prodotti per l'edilizia	1.69%
Informatica	Servizi IT	6.01%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	10.95%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	1.76%
	Software	0.98%
Materiali	Prodotti chimici	5.78%
	Materiali da costruzione	0.97%
	Contenitori e imballaggi	0.25%
Prodotti voluttuari	Beni durevoli per uso domestico	5.64%
	Componenti per auto	2.64%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.62%
	Vendita al dettaglio multilinea	2.31%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	2.18%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.63%
	Media	1.56%
Sanita	Prodotti farmaceutici	7.44%
	Attrezzature e forniture sanitarie	3.41%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	2.03%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.12% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.12%).

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.

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 percentuali 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

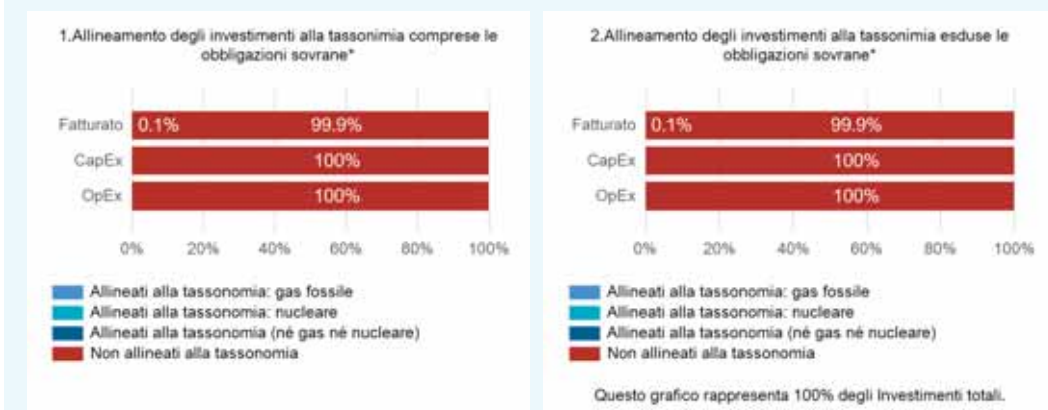
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.12%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 27.6% 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 il 27.26% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 US Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:  
549300J1XTC50ZY0Z742

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 75.4% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 92.99% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 75.4% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 39.26% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 75.4% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	9.07%	Stati Uniti d'America
Amazon.com	Prodotti voluttuari	5.63%	Stati Uniti d'America
Alphabet (A)	Informatica	5.33%	Stati Uniti d'America
Salesforce.com	Informatica	3.69%	Stati Uniti d'America
Thermo Fisher Scientific	Sanità	3.42%	Stati Uniti d'America
ICON	Sanità	3.38%	Irlanda
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3.21%	Irlanda
Danaher	Sanità	3.14%	Stati Uniti d'America
UnitedHealth Group	Sanità	3.11%	Stati Uniti d'America
IQVIA Holdings	Sanità	3.02%	Stati Uniti d'America
SolarEdge Technologies	Informatica	2.97%	Israele
Intuit	Informatica	2.97%	Stati Uniti d'America
Autoliv	Prodotti voluttuari	2.85%	Svezia
Grand Canyon Education	Prodotti voluttuari	2.81%	Stati Uniti d'America
Johnson Controls International	Industriali	2.77%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

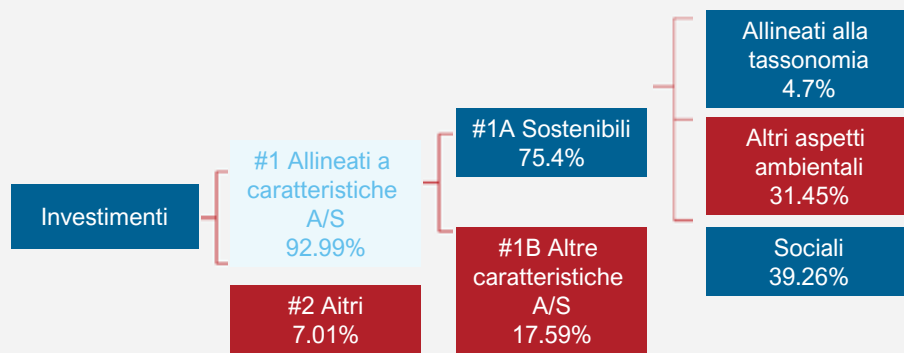
Il comparto ha effettuato il 75.4% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 92.99% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 75.4% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 4.7% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 31.45% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 39.26% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	2.50%
Finanziari	Banche commerciali	1.19%
	Assicurazione	0.41%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.21%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.43%
Industriali	Prodotti per l'edilizia	6.86%
	Apparecchiature elettriche	3.12%
	Macchinari	1.65%
	Servizi professionali	1.11%
	Strade e ferrovie	0.36%
	Servizi e forniture commerciali	0.24%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	7.14%
	Software e servizi Internet	5.33%
	Software	18.29%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.93%
	Servizi IT	1.47%
Materiali	Prodotti chimici	1.06%
	Contenitori e imballaggi	0.95%
Prodotti voluttuari	Componenti per auto	5.46%
	Internet e retail a catalogo	4.33%
	Servizi al consumo diversificati	2.81%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.36%
	Automobili	1.03%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.73%
Sanita	Attrezzature e forniture sanitarie	5.99%
	Fornitori e servizi sanitari	5.01%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	12.96%
	Biotecnologia	0.88%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	1.14%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	1.14%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.21%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 4.7% di investimenti sostenibili con un obiettivo

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 percentuali di:

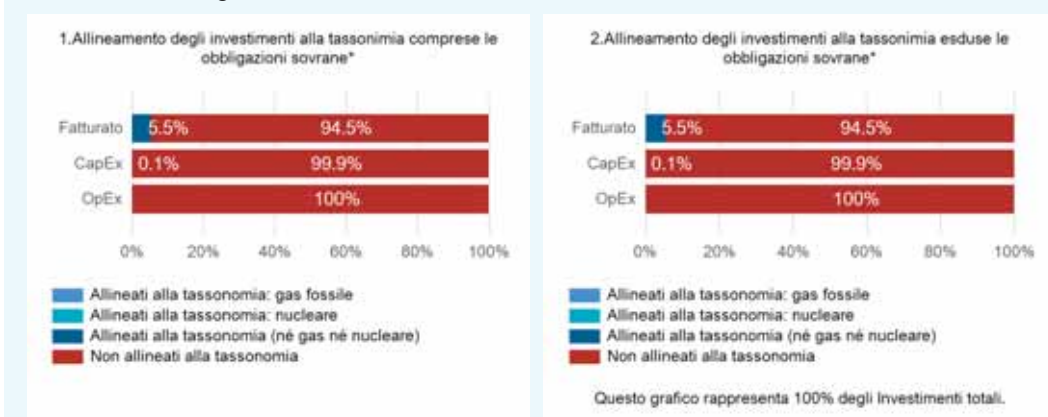
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.7%). 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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 5.49%; 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?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 31.45% 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 il 39.26% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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:  
254900IZ985QWGMJH651

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 57.24% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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.

Il comparto ha investito in società che si occupano di progettazione, produzione o vendita di prodotti e servizi utilizzati nelle attività di gestione delle acque e dei rifiuti. Il settore della gestione delle acque comprende, senza intento limitativo, società che si occupano di produzione, depurazione, dissalazione, fornitura, imbottigliamento, trasporto e distribuzione dell'acqua. Il settore della gestione dei rifiuti comprende, senza intento limitativo, società che si occupano di raccolta, recupero e smaltimento dei rifiuti, tra cui riciclaggio, incenerimento, digestione anaerobica dei rifiuti alimentari (processi biologici) e conferimento a discarica dei rifiuti residui. Rientrano nel settore anche società specializzate nel trattamento delle acque reflue e fognarie e dei rifiuti solidi, liquidi e chimici, e società di consulenza e progettazione collegate a tali attività. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento. Il comparto ha investito meno del 30% del suo patrimonio (direttamente e/o indirettamente) in Azioni cinesi di classe A e B (complessivamente).

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:

- i) 88.67% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 57.24% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 4.65% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- v) 32.05% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
- vi) 20.54% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *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 57.24% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

**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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Service Corp International	Prodotti voluttuari	5.66%	Stati Uniti d'America
STERIS	Sanità	4.98%	Stati Uniti d'America
American Water Works	Servizi di pubblica utilità	4.37%	Stati Uniti d'America
Severn Trent	Servizi di pubblica utilità	4.08%	Regno Unito
Ebara	Industriali	3.96%	Giappone
Evoqua Water Technologies	Industriali	3.49%	Stati Uniti d'America
Tetra Tech	Industriali	3.44%	Stati Uniti d'America
Arcadis (Netherlands)	Industriali	3.42%	Paesi Bassi
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3.18%	Irlanda
Waste Management	Industriali	3.17%	Stati Uniti d'America
Crown Holdings	Materiali	2.87%	Stati Uniti d'America
A. O. Smith	Industriali	2.87%	Stati Uniti d'America
Horiba	Informatica	2.76%	Giappone
Siemens	Industriali	2.64%	Germania
Pentair	Industriali	2.62%	Regno Unito

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

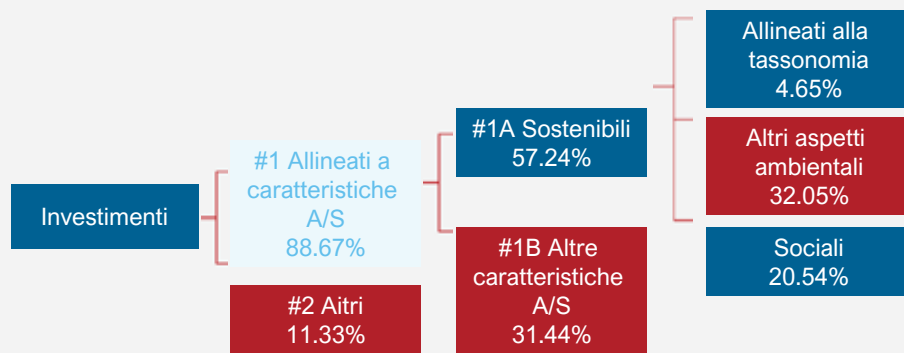
Il comparto ha effettuato il 57.24% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 88.67% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 57.24% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 4.65% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 32.05% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 20.54% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.18%
Industriali	Prodotti per l'edilizia	8.64%
	Servizi e forniture commerciali	8.31%
	Conglomerati industriali	2.64%
	Macchinari	19.30%
	Società commerciali e distributori	1.94%
	Servizi professionali	1.80%
	Edilizia e ingegneria	1.62%
Informatica	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	3.82%
	Software	2.09%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	1.59%
Materiali	Contenitori e imballaggi	5.91%
	Prodotti chimici	0.68%
	Metallurgia e miniere	0.50%
	Materiali da costruzione	0.26%
Prodotti voluttuari	Servizi al consumo diversificati	5.66%
	Beni durevoli per uso domestico	3.18%
	Distributori	1.67%
	Internet e retail a catalogo	0.40%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.36%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.29%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.15%
Sanita	Attrezzature e forniture sanitarie	5.19%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità vari	3.45%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	12.98%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	3.60%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 4.65% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.65%).

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 percentuali 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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.31%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 32.05% 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 il 20.54% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 - 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 66.47% 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 92.27% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 66.47% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 43.61% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 66.47% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Nestle	Beni di prima necessità	9.39%	Svizzera
Roche Holding	Sanità	6.45%	Svizzera
Novartis	Sanità	6.09%	Svizzera
Zurich Insurance Group	Finanziari	5.08%	Svizzera
Compagnie Financiere Richemont (A)	Prodotti voluttuari	4.95%	Svizzera
Tecan Group	Sanità	4.55%	Svizzera
Sika (BR)	Materiali	4.28%	Svizzera
DKSH Holding	Industriali	4.18%	Svizzera
Givaudan	Materiali	4.09%	Svizzera
Partners Group Holding	Finanziari	3.97%	Svizzera
ABB (CH)	Industriali	3.58%	Svizzera
Sonova Holding (B)	Sanità	3.47%	Svizzera
Lonza Group	Sanità	3.46%	Svizzera
SIG Combibloc Group	Materiali	3.33%	Svizzera
Swiss Re	Finanziari	3.12%	Svizzera

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

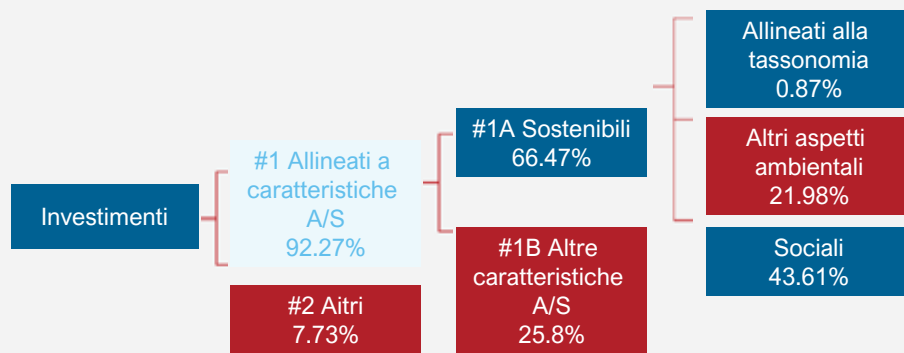
Il comparto ha effettuato il 66.47% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 92.27% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 66.47% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.87% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 21.98% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 43.61% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	11.89%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	6.76%
	Mercati dei capitali	2.73%
	Assicurazione	10.82%
Industriali	Macchinari	6.72%
	Servizi professionali	4.75%
	Apparecchiature elettriche	3.67%
	Società commerciali e distributori	1.39%
	Prodotti per l'edilizia	1.09%
Informatica	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.99%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	0.72%
Materiali	Prodotti chimici	8.37%
	Contenitori e imballaggi	4.07%
Prodotti voluttuari	Tessile e abbigliamento	4.95%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.73%
	Beni durevoli per uso domestico	0.69%
Sanita	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	8.01%
	Attrezzature e forniture sanitarie	5.74%
	Prodotti farmaceutici	13.15%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.87% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.87%).

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

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.

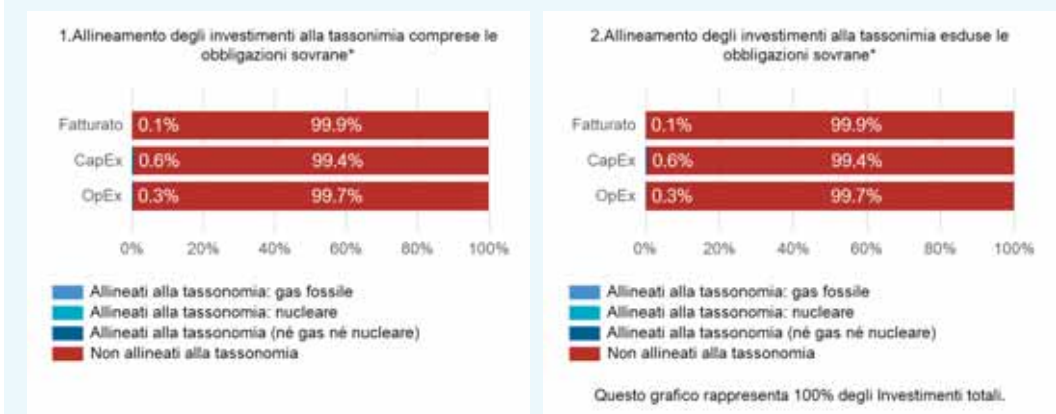
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.13%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 21.98% 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 il 43.61% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 - 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 60.97% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 92.74% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 60.97% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 31.7% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**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 riferimento.

## 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 60.97% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Informatica	4.78%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2.85%	Irlanda
Alphabet (A)	Informatica	2.78%	Stati Uniti d'America
UnitedHealth Group	Sanità	2.27%	Stati Uniti d'America
Canadian Pacific Kansas City	Industriali	2.05%	Canada
JPMorgan Chase	Finanziari	2.05%	Stati Uniti d'America
Amazon.com	Prodotti voluttuari	1.98%	Stati Uniti d'America
MasterCard	Finanziari	1.93%	Stati Uniti d'America
HCA Healthcare	Sanità	1.91%	Stati Uniti d'America
AmerisourceBergen	Sanità	1.86%	Stati Uniti d'America
IQVIA Holdings	Sanità	1.67%	Stati Uniti d'America
Apple	Informatica	1.62%	Stati Uniti d'America
Johnson & Johnson	Sanità	1.51%	Stati Uniti d'America
TDK	Informatica	1.48%	Giappone
Cigna Group	Sanità	1.45%	Stati Uniti d'America

*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.*



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

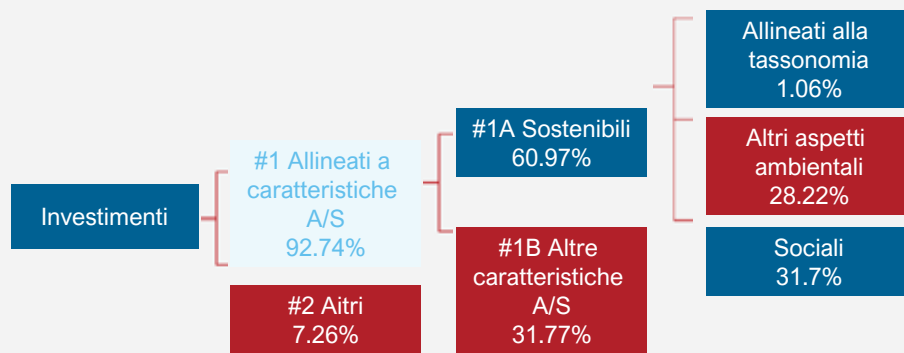
Il comparto ha effettuato il 60.97% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 92.74% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 60.97% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.06% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 28.22% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 31.7% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	1.66%
	Prodotti per la cura della persona	0.77%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.37%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	2.01%
	Attrezzature e servizi energetici	1.42%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	7.18%
	Assicurazione	5.01%
	Banche commerciali	4.96%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.85%
Immobiliare	Immobiliare	0.49%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.09%
Industriali	Strade e ferrovie	3.71%
	Macchinari	2.23%
	Conglomerati industriali	1.78%
	Edilizia e ingegneria	1.34%
	Società commerciali e distributori	1.25%
	Servizi professionali	0.75%
	Apparecchiature elettriche	0.45%

Industriali	Compagnie aeree	0.23%
	Prodotti per l'edilizia	0.13%
Informatica	Software	8.09%
	Servizi IT	3.75%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	3.37%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	3.06%
	Software e servizi Internet	2.90%
	Computer e periferiche	2.68%
	Apparecchiature di comunicazione	0.78%
Materiali	Prodotti chimici	1.36%
	Materiali da costruzione	0.48%
Prodotti voluttuari	Beni durevoli per uso domestico	2.16%
	Internet e retail a catalogo	2.10%
	Tessile e abbigliamento	1.44%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.20%
	Automobili	1.10%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.70%
	Componenti per auto	0.70%
	Media	0.26%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	8.76%
	Prodotti farmaceutici	4.19%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	3.16%
	Attrezzature e forniture sanitarie	2.32%
	Biotechologia	1.04%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0.38%
	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.17%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	2.56%
	Servizi di pubblica utilità vari	1.98%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.55%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 1.06% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.06%).

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

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 percentuali 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

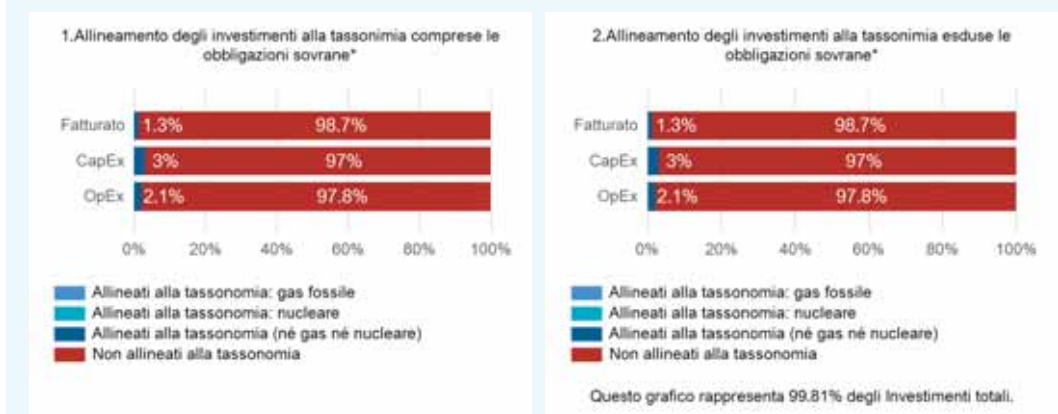
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.32%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 28.22% 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 il 31.7% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 - 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34.78% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 90.33% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 34.78% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 13.91% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 34.78% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	5.16%	Area di Taiwan
Swire Pacific (A)	Immobiliare	4.47%	Hong Kong SAR Cina
Singapore Exchange	Finanziari	4.19%	Singapore
Samsung Electronics	Informatica	3.92%	Corea
Uni-President Enterprises	Beni di prima necessità	3.67%	Area di Taiwan
AIA Group	Finanziari	3.61%	Hong Kong SAR Cina
Thai Beverage	Beni di prima necessità	3.47%	Thailandia
Samsung Fire & Marine Insurance	Finanziari	3.13%	Corea
Chailease Holding	Finanziari	3.07%	Area di Taiwan
Power Grid Corporation of India	Servizi di pubblica utilità	2.76%	India
Bank Mandiri Persero	Finanziari	2.58%	Indonesia
Treasury Wine Estates	Beni di prima necessità	2.54%	Australia
Embassy Office Parks REIT	Immobiliare	2.41%	India
Evolution Mining	Materiali	2.39%	Australia
Sun Hung Kai Properties	Immobiliare	2.38%	Hong Kong SAR Cina

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

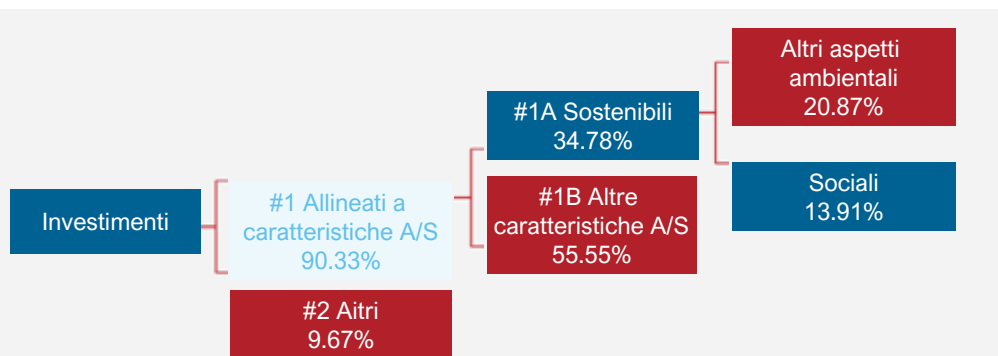
Il comparto ha effettuato il 34.78% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 90.33% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 34.78% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 20.87% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 13.91% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	6.01%
	Prodotti alimentari	3.67%
	Prodotti per la cura della persona	2.10%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.96%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	1.86%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	8.51%
	Assicurazione	6.74%
	Banche commerciali	4.55%
	Banche e mutui ipotecari	0.35%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	0.38%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	5.84%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	2.87%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	2.30%
	Immobiliare	1.75%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici	0.66%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati	0.26%
Industriali	Servizi e forniture commerciali	2.03%
	Società commerciali e distributori	1.31%
	Prodotti per l'edilizia	1.08%

Industriali	Macchinari	0.87%
Informatica	Computer e periferiche	5.74%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	5.16%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	4.70%
	Servizi IT	1.24%
Materiali	Metallurgia e miniere	2.39%
	Contenitori e imballaggi	0.52%
Prodotti voluttuari	Beni durevoli per uso domestico	2.38%
	Componenti per auto	1.91%
	Media	1.45%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.31%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.42%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	3.60%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	2.98%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	2.27%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	2.16%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	1.81%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	3.44%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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<sup>1</sup>?

- 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. 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.

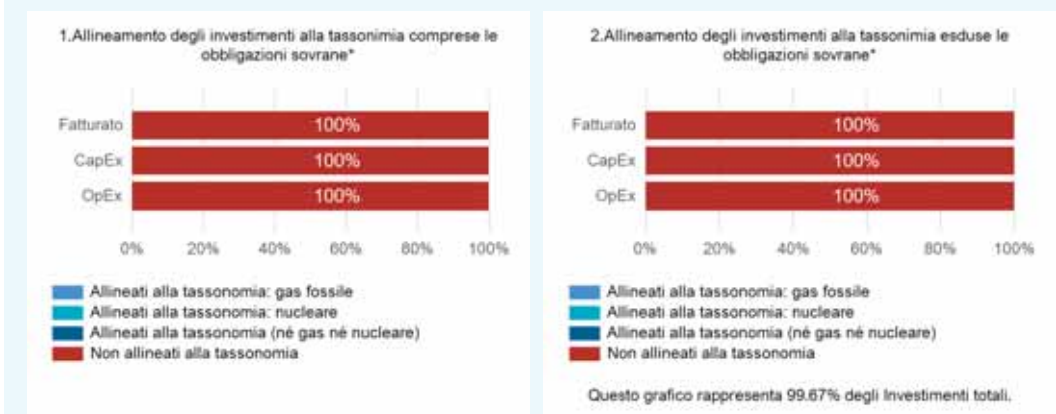
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20.87% 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 il 13.91% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 72.26% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 96.43% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 72.26% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 40.65% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 72.26% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Ferrovial	Industriali	4.67%	Spagna
Allianz	Finanziari	4.52%	Germania
Sanofi	Sanità	4.50%	Francia
Roche Holding (BR)	Sanità	3.86%	Svizzera
3i Group	Finanziari	3.64%	Regno Unito
Hannover Rueck	Finanziari	3.61%	Germania
Tryg	Finanziari	3.38%	Danimarca
Unilever	Beni di prima necessità	3.08%	Regno Unito
Deutsche Boerse	Finanziari	3.07%	Germania
RELX (NL)	Industriali	2.89%	Regno Unito
Zurich Insurance Group	Finanziari	2.48%	Svizzera
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	2.48%	Spagna
UPM-Kymmene	Materiali	2.42%	Finlandia
Admiral Group	Finanziari	2.42%	Regno Unito
Vonovia	Immobiliare	2.42%	Germania

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

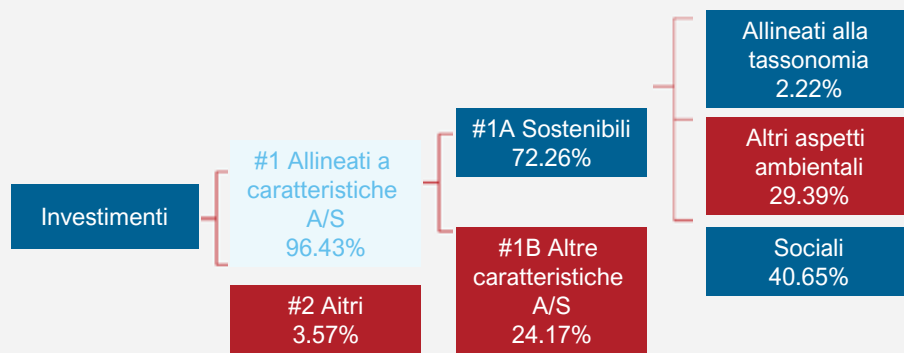
Il comparto ha effettuato il 72.26% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 96.43% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 72.26% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 2.22% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 29.39% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 40.65% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	4.08%
	Prodotti per la cura della persona	3.48%
	Prodotti alimentari	2.17%
	Bevande	0.94%
	Prodotti per la casa	0.50%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	3.62%
Finanziari	Assicurazione	20.54%
	Servizi finanziari diversificati	10.69%
	Banche commerciali	0.57%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.65%
Immobiliare	Immobiliare	1.96%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.46%
Industriali	Servizi professionali	5.12%
	Edilizia e ingegneria	4.67%
	Macchinari	3.11%
	Conglomerati industriali	2.31%
	Apparecchiature elettriche	1.53%
Informatica	Software	0.37%
Materiali	Carta e prodotti forestali	2.42%
	Contenitori e imballaggi	1.26%
	Prodotti chimici	0.42%
	Metallurgia e miniere	0.16%
Prodotti voluttuari	Componenti per auto	2.35%
	Beni durevoli per uso domestico	1.28%
	Media	0.68%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.51%
Sanita	Prodotti farmaceutici	10.75%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	6.14%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	5.38%
	Servizi di pubblica utilità vari	1.03%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 2.22% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.22%).

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 percentuali 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

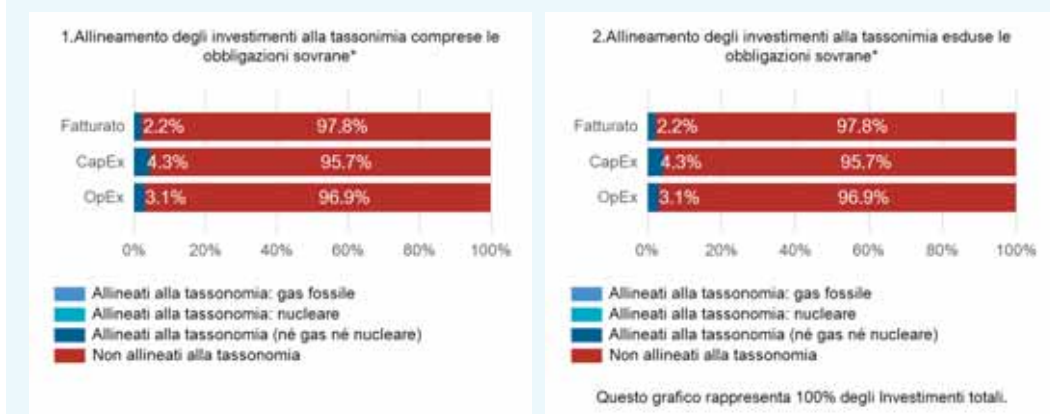
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.84%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29.39% 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 il 40.65% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 Dividend Fund

Identificativo della persona giuridica:  
549300TOZX7F2KZWXK25

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 63.49% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 94.28% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 63.49% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 36.26% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 63.49% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Unilever	Beni di prima necessità	4.48%	Regno Unito
RELX (NL)	Industriali	4.20%	Regno Unito
Deutsche Boerse	Finanziari	3.77%	Germania
Sanofi	Sanità	3.56%	Francia
Roche Holding	Sanità	3.25%	Svizzera
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3.23%	Irlanda
Novartis	Sanità	2.97%	Svizzera
Zurich Insurance Group	Finanziari	2.96%	Svizzera
Cisco Systems	Informatica	2.82%	Stati Uniti d'America
Omnicom Group	Prodotti voluttuari	2.81%	Stati Uniti d'America
Colgate-Palmolive	Beni di prima necessità	2.79%	Stati Uniti d'America
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	2.76%	Spagna
Sampo (A)	Finanziari	2.67%	Finlandia
BlackRock	Finanziari	2.60%	Stati Uniti d'America
Wolters Kluwer	Industriali	2.56%	Paesi Bassi

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

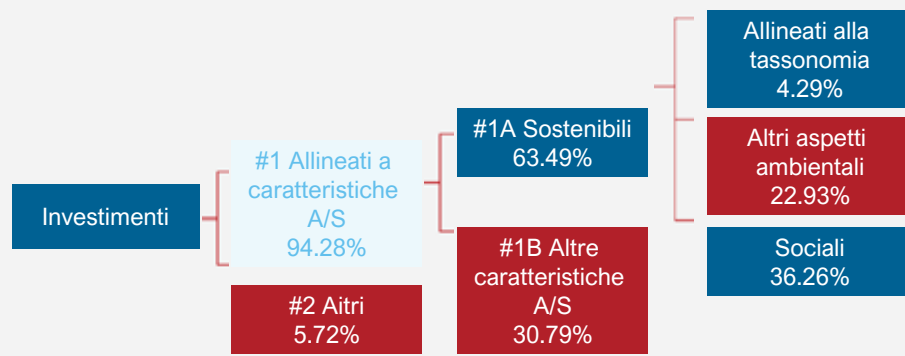
Il comparto ha effettuato il 63.49% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 94.28% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 63.49% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 4.29% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 22.93% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 36.26% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	5.42%
	Prodotti per la casa	5.35%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	2.02%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	9.74%
	Assicurazione	12.30%
	Banche commerciali	0.24%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.23%
Industriali	Servizi professionali	6.76%
	Apparecchiature elettriche	5.97%
	Edilizia e ingegneria	2.14%
	Prodotti per l'edilizia	1.69%
	Macchinari	1.14%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	5.26%
	Apparecchiature di comunicazione	2.82%
	Computer e periferiche	1.89%
Materiali	Carta e prodotti forestali	2.15%
	Contenitori e imballaggi	1.46%
	Metallurgia e miniere	0.60%
	Prodotti chimici	0.11%
Prodotti voluttuari	Media	2.85%
	Componenti per auto	2.09%
Sanita	Prodotti farmaceutici	13.93%
	Biotecnologia	0.92%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	1.74%
	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.31%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	3.84%
	Servizi di pubblica utilità vari	3.43%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 4.29% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.29%).

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 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 percentuali 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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 2.06%; Attività transizionali: 0.31%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 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 il 36.26% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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:  
549300NJOLHMXL00MG36

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 56.16% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 95.17% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 56.16% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 35.66% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 56.16% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Wolters Kluwer	Industriali	5.06%	Paesi Bassi
Progressive	Finanziari	4.52%	Stati Uniti d'America
Arthur J Gallagher	Finanziari	4.50%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4.35%	Irlanda
Deutsche Boerse	Finanziari	4.24%	Germania
Unilever	Beni di prima necessità	3.84%	Regno Unito
Amdocs	Informatica	3.44%	Stati Uniti d'America
Roche Holding	Sanità	3.24%	Svizzera
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	3.18%	Spagna
Sanofi	Sanità	2.91%	Francia
Cisco Systems	Informatica	2.87%	Stati Uniti d'America
CME Group	Finanziari	2.82%	Stati Uniti d'America
RELX (NL)	Industriali	2.73%	Regno Unito
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Finanziari	2.65%	Germania
Admiral Group	Finanziari	2.65%	Regno Unito

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

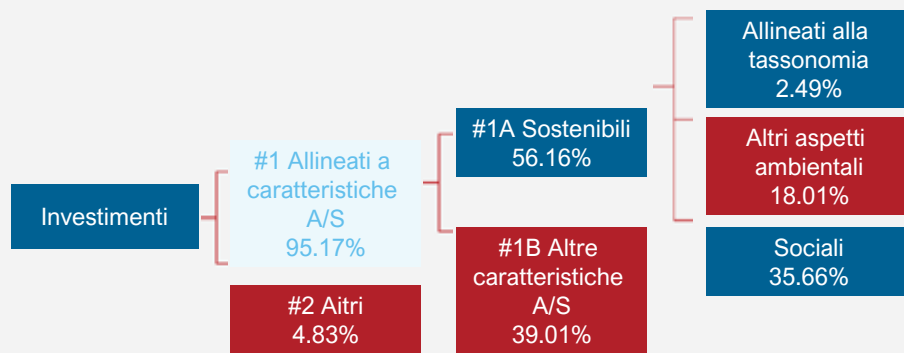
Il comparto ha effettuato il 56.16% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 95.17% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 56.16% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 2.49% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18.01% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 35.66% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	3.84%
	Prodotti per la casa	2.65%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	2.45%
	Bevande	2.22%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	8.28%
	Assicurazione	17.76%
	Banche commerciali	1.81%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	4.35%
Industriali	Servizi professionali	7.78%
	Società commerciali e distributori	4.00%
	Apparecchiature elettriche	2.61%
	Edilizia e ingegneria	1.63%
	Macchinari	1.17%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	5.61%
	Servizi IT	3.44%
	Apparecchiature di comunicazione	2.87%
	Software	2.28%
Materiali	Prodotti chimici	3.98%
Prodotti voluttuari	Media	2.98%
	Componenti per auto	1.93%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.40%
Sanita	Prodotti farmaceutici	7.69%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.44%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	4.26%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 2.49% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.49%).

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 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 percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

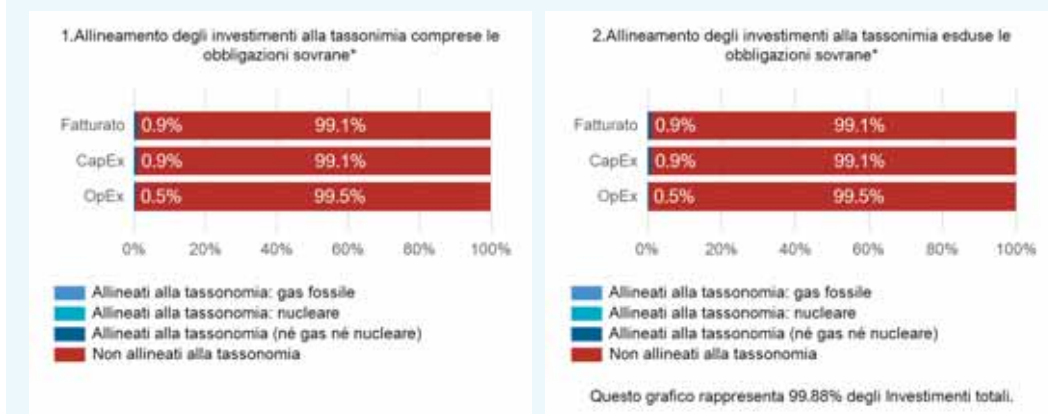
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.27%; Attività transizionali: 0.59%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 18.01% 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 il 35.66% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 72.83% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 85.55% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 72.83% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 40.85% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## *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 72.83% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

**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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	5.85%	Irlanda
Allianz	Finanziari	4.44%	Germania
Sanofi	Sanità	4.37%	Francia
RELX (NL)	Industriali	4.26%	Regno Unito
Ferrovial	Industriali	3.96%	Spagna
Unilever	Beni di prima necessità	3.92%	Regno Unito
Roche Holding	Sanità	3.75%	Svizzera
3i Group	Finanziari	3.70%	Regno Unito
Elisa (A)	Servizi di comunicazione	3.67%	Finlandia
Deutsche Boerse	Finanziari	3.36%	Germania
UPM-Kymmene	Materiali	2.94%	Finlandia
Nestle	Beni di prima necessità	2.89%	Svizzera
Tryg	Finanziari	2.87%	Danimarca
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Finanziari	2.69%	Germania
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	2.63%	Spagna

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

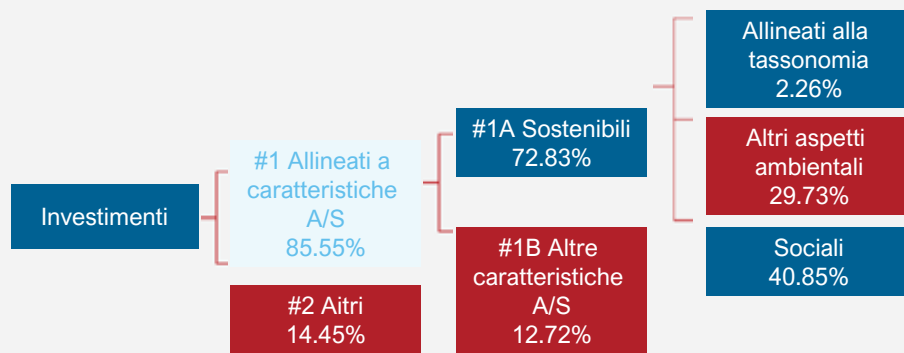
Il comparto ha effettuato il 72.83% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 85.55% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 72.83% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 2.26% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 29.73% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 40.85% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	3.92%
	Prodotti alimentari	2.89%
	Prodotti per la casa	0.30%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	9.74%
	Assicurazione	18.61%
	Banche commerciali	0.53%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	5.85%
Immobiliare	Immobiliare	1.53%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.35%
Industriali	Servizi professionali	6.08%
	Edilizia e ingegneria	3.96%
	Macchinari	3.61%
	Conglomerati industriali	2.55%
	Apparecchiature elettriche	1.89%
Informatica	Software	0.36%
Materiali	Carta e prodotti forestali	2.94%
	Contenitori e imballaggi	1.64%
	Prodotti chimici	0.57%
Prodotti voluttuari	Componenti per auto	1.55%
	Beni durevoli per uso domestico	1.12%
	Media	0.68%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.51%
Sanita	Prodotti farmaceutici	11.43%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	6.43%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	7.58%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 2.26% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.26%).

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 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 percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

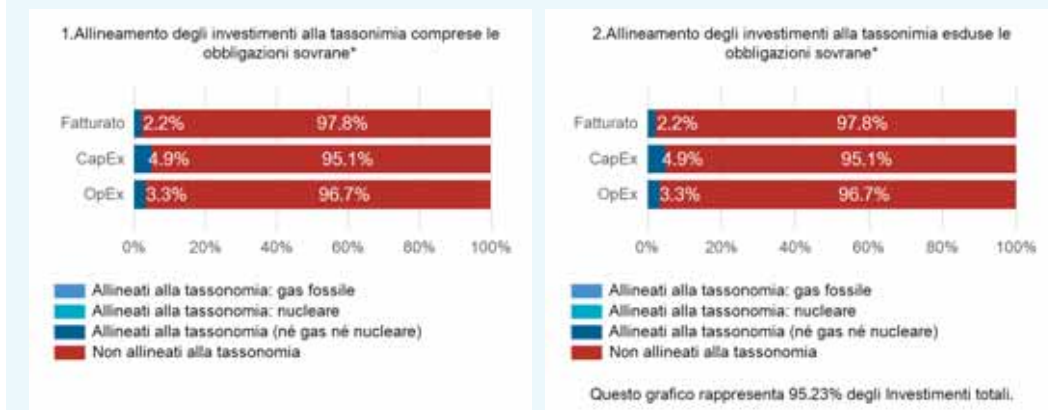
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.72%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29.73% 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 il 40.85% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 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"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 65.31% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 85.1% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 65.31% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 35.91% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 65.31% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Sanofi	Sanità	4.12%	Francia
Roche Holding	Sanità	3.43%	Svizzera
Unilever	Beni di prima necessità	3.33%	Regno Unito
Deutsche Boerse	Finanziari	3.26%	Germania
3i Group	Finanziari	2.90%	Regno Unito
Allianz	Finanziari	2.80%	Germania
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2.80%	Irlanda
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	2.77%	Spagna
Samsung Electronics	Informatica	2.72%	Corea
Procter & Gamble	Beni di prima necessità	2.68%	Stati Uniti d'America
RELX (NL)	Industriali	2.49%	Regno Unito
Ferrovial	Industriali	2.45%	Spagna
UPM-Kymmene	Materiali	2.44%	Finlandia
Zurich Insurance Group	Finanziari	2.42%	Svizzera
Bristol-Myers Squibb	Sanità	2.40%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

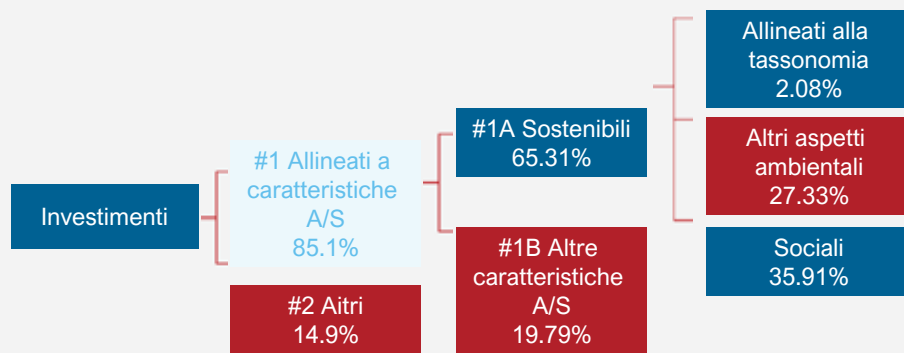
Il comparto ha effettuato il 65.31% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

1. 85.1% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 65.31% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 2.08% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 27.33% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 35.91% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la casa	5.02%
	Prodotti per la cura della persona	4.84%
	Prodotti alimentari	2.33%
Finanziari	Assicurazione	13.53%
	Servizi finanziari diversificati	12.14%
	Banche commerciali	0.27%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.80%
Immobiliare	Immobiliare	1.42%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.36%
Industriali	Apparecchiature elettriche	2.88%
	Servizi professionali	2.49%
	Edilizia e ingegneria	2.45%
	Conglomerati industriali	1.65%
	Macchinari	0.72%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	4.64%
	Computer e periferiche	4.51%
Materiali	Carta e prodotti forestali	2.44%
	Contenitori e imballaggi	1.12%
Prodotti voluttuari	Componenti per auto	3.40%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.85%
	Media	0.69%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.26%
Sanita	Prodotti farmaceutici	13.07%
	Biotechologia	1.97%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	5.37%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	6.01%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 2.08% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.08%).

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 percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

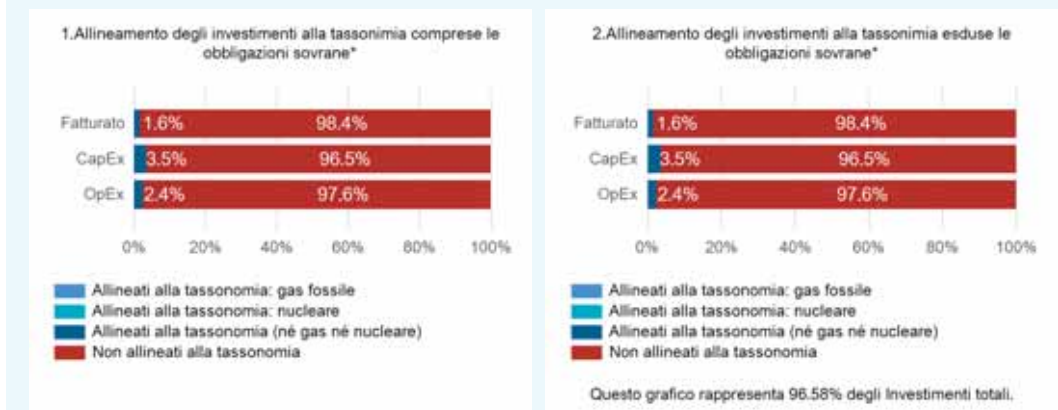
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.25%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 27.33% 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 il 35.91% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 57.25% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 93.93% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 57.25% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 36.54% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 57.25% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Wolters Kluwer	Industriali	5.51%	Paesi Bassi
Progressive	Finanziari	4.91%	Stati Uniti d'America
Deutsche Boerse	Finanziari	4.53%	Germania
Unilever	Beni di prima necessità	4.48%	Regno Unito
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4.42%	Irlanda
Marsh & McLennan	Finanziari	4.29%	Stati Uniti d'America
RELX (NL)	Industriali	4.04%	Regno Unito
Amdocs	Informatica	3.57%	Stati Uniti d'America
Roche Holding	Sanità	3.49%	Svizzera
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	3.30%	Spagna
Sanofi	Sanità	3.18%	Francia
Cisco Systems	Informatica	3.10%	Stati Uniti d'America
CME Group	Finanziari	3.00%	Stati Uniti d'America
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Finanziari	2.83%	Germania
Procter & Gamble	Beni di prima necessità	2.83%	Stati Uniti d'America

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.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

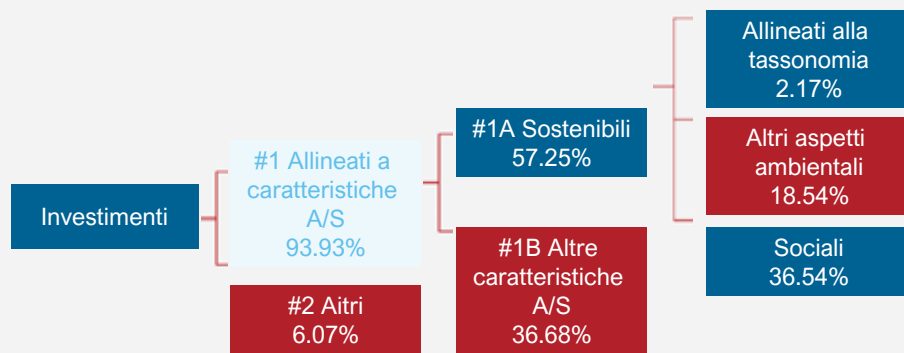
Il comparto ha effettuato il 57.25% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 93.93% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 57.25% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 2.17% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18.54% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 36.54% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	4.48%
	Prodotti per la casa	2.83%
	Bevande	1.47%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	8.78%
	Assicurazione	18.46%
	Banche commerciali	1.92%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	4.42%
Industriali	Servizi professionali	9.55%
	Società commerciali e distributori	3.39%
	Apparecchiature elettriche	2.52%
	Edilizia e ingegneria	1.73%
	Macchinari	1.24%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	5.26%
	Servizi IT	3.57%
	Apparecchiature di comunicazione	3.10%
	Software	2.06%
Materiali	Prodotti chimici	4.31%
Prodotti voluttuari	Componenti per auto	2.04%
	Media	1.98%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.41%
Sanita	Prodotti farmaceutici	8.33%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.57%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	3.81%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 2.17% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.17%).

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<sup>1</sup>?

- Sì  
 Gas fossile  Energia nucleare  
 No

<sup>1</sup>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 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.

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.

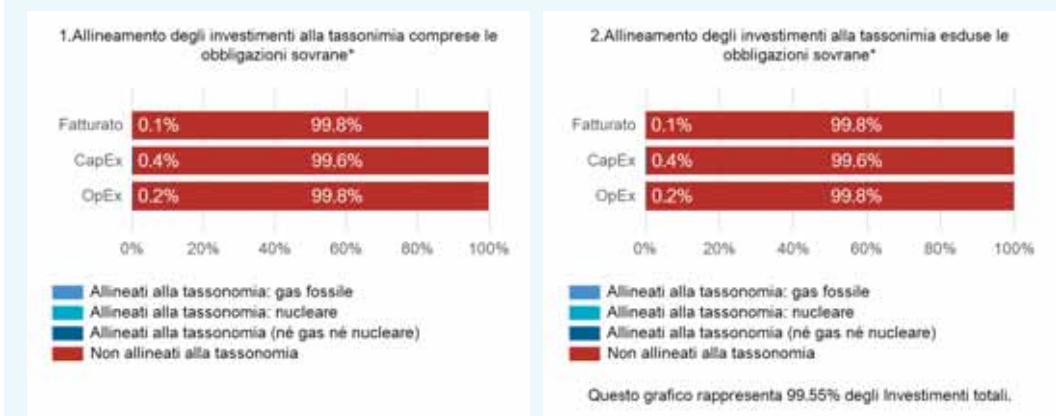
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.13%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 18.54% 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 il 36.54% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 18.9% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 71.75% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 18.9% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 8.78% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 18.9% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	3.70%	Irlanda
Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund	Fondo di tipo aperto	2.11%	Regno Unito
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	Fondo di tipo aperto	1.61%	Regno Unito
Germany 1.30% 15/10/2027	Governativi	0.82%	Germania
Germany 1.70% 15/08/2032	Governativi	0.82%	Germania
Germany 0.00% 15/02/2032	Governativi	0.77%	Germania
Germany 10/03/2023	Governativi	0.72%	Germania
Hicl Infrastructure	Fondo di tipo chiuso	0.64%	Regno Unito
GCP Infrastructure Investments	Fondo di tipo chiuso	0.63%	Regno Unito
International Public Partnerships	Fondo di tipo chiuso	0.62%	Regno Unito
Greencoat Renewables (GB)	Servizi di pubblica utilità	0.61%	Irlanda
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo di tipo chiuso	0.61%	Regno Unito
Greencoat UK Wind Funds	Fondo di tipo chiuso	0.59%	Regno Unito
Volkswagen Int'l Finance 4.375% VRN (Perpetual)	Prodotti voluttuari	0.58%	Paesi Bassi
Bayer 5.375% VRN 25/03/2082	Sanità	0.58%	Germania

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

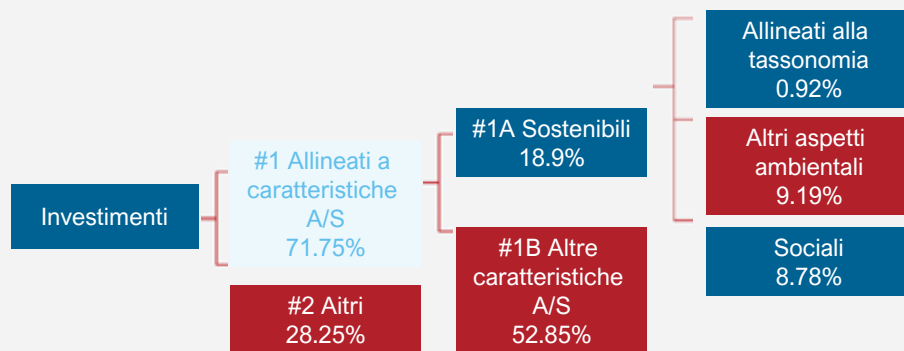
Il comparto ha effettuato il 18.9% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 71.75% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 18.9% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.92% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 9.19% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 8.78% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.00%
	Prodotti alimentari	0.75%
	Prodotti per la cura della persona	0.55%
	Bevande	0.46%
	Prodotti per la casa	0.27%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	2.84%
	Attrezzature e servizi energetici	0.91%
	Governativi	0.00%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	4.61%
	Assicurazione	4.04%
	Mercati dei capitali	2.03%
	Banche commerciali	13.31%
	Finanza al consumo	0.96%
	Banche e mutui ipotecari	0.66%
Fondo di tipo aperto	Fondo di tipo aperto	4.50%
	Fondo monetario di tipo chiuso	3.76%
Fondo di tipo chiuso	Fondo di tipo chiuso	3.92%
	Altri servizi finanziari diversificati	0.64%
Governativi	Governativi	13.10%

Governativi	Obbligazioni societarie	0.03%
	Obbligazioni	0.00%
Immobiliare	Immobiliare	1.30%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.42%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare	0.23%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali	0.07%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.06%
	Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.03%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici	0.01%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.01%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.00%
Industriali	Servizi e forniture commerciali	1.05%
	Edilizia e ingegneria	0.89%
	Infrastrutture di trasporto	0.68%
	Macchinari	0.65%
	Servizi professionali	0.62%
	Conglomerati industriali	0.60%
	Apparecchiature elettriche	0.34%
	Compagnie aeree	0.31%
	Strade e ferrovie	0.16%
	Trasporto aereo e corrieri	0.08%
	Società commerciali e distributori	0.08%
	Prodotti per l'edilizia	0.05%
	Marina	0.04%
	Aerospaziale e difesa	0.02%
Informatica	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.69%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	0.42%
	Apparecchiature di comunicazione	0.39%
	Software	0.32%
	Servizi IT	0.27%
	Software e servizi Internet	0.11%
	Computer e periferiche	0.07%
Materiali	Prodotti chimici	1.97%
	Contenitori e imballaggi	0.59%
	Metallurgia e miniere	0.36%
	Materiali da costruzione	0.22%
	Carta e prodotti forestali	0.14%
	Rame	0.00%
Prodotti voluttuari	Media	1.79%

Prodotti voluttuari	Componenti per auto	1.34%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.23%
	Servizi al consumo diversificati	1.06%
	Automobili	1.03%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.72%
	Tessile e abbigliamento	0.62%
	Beni durevoli per uso domestico	0.19%
	Internet e retail a catalogo	0.17%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.08%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.05%
Sanita	Prodotti farmaceutici	2.91%
	Fornitori e servizi sanitari	0.44%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.40%
	Biotechologia	0.04%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.02%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	3.48%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.75%
	Media	0.16%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	3.81%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	2.11%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.57%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.51%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.13%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.92% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.92%).

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

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.

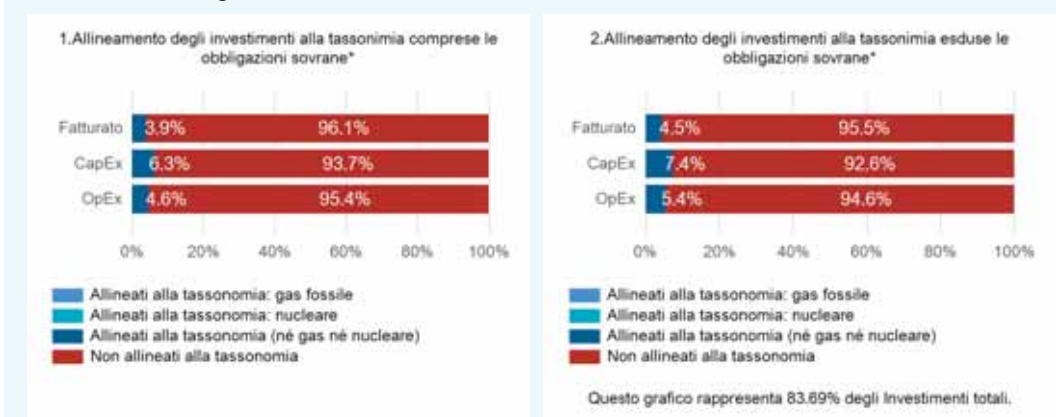
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 2.4%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 9.19% 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 il 8.78% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 17.35% 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 74.76% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 17.35% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 9.3% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 17.35% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	Fondo di tipo aperto	2.38%	Regno Unito
US Treasury 2.25% 15/02/2052	Governativi	1.73%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1.11%	Irlanda
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	0.95%	Irlanda
US Treasury 4.25% 30/09/2024	Governativi	0.85%	Stati Uniti d'America
Hicl Infrastructure	Fondo di tipo chiuso	0.80%	Regno Unito
Greencoat Renewables (GB)	Servizi di pubblica utilità	0.72%	Irlanda
GCP Infrastructure Investments	Fondo di tipo chiuso	0.70%	Regno Unito
International Public Partnerships	Fondo di tipo chiuso	0.69%	Regno Unito
Greencoat UK Wind Funds	Fondo di tipo chiuso	0.65%	Regno Unito
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo di tipo chiuso	0.63%	Regno Unito
Unilever	Beni di prima necessità	0.60%	Regno Unito
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Governativi	0.60%	Stati Uniti d'America
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	Fondo di tipo aperto	0.57%	Irlanda
Sanofi	Sanità	0.56%	Francia

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.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

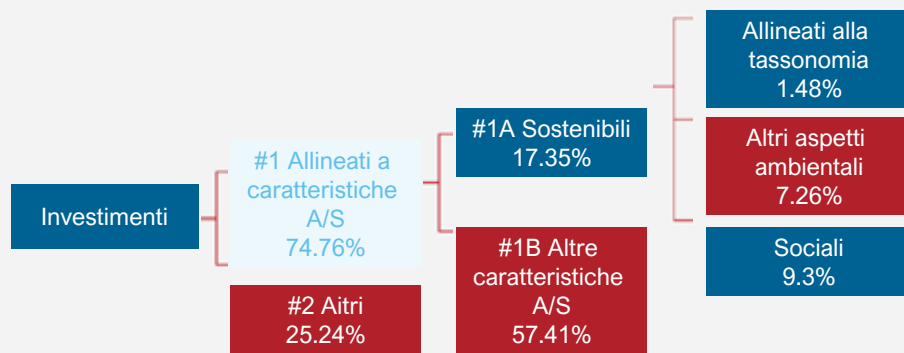
Il comparto ha effettuato il 17.35% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 74.76% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 17.35% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.48% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 7.26% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 9.3% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	0.78%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.74%
	Prodotti per la casa	0.74%
	Prodotti alimentari	0.51%
	Bevande	0.34%
	Tabacco	0.04%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	3.11%
	Attrezzature e servizi energetici	0.25%
	Governativi	0.01%
Finanziari	Banche commerciali	9.94%
	Servizi finanziari diversificati	5.40%
	Assicurazione	3.39%
	Mercati dei capitali	1.16%
	Banche e mutui ipotecari	1.08%
	Finanza al consumo	0.56%
Fondo di tipo aperto	Fondo di tipo aperto	3.46%
	Fondo monetario di tipo chiuso	2.05%
Fondo di tipo chiuso	Fondo di tipo chiuso	4.07%
	Altri servizi finanziari diversificati	0.80%

Governativi	Governativi	23.90%
	Obbligazioni societarie	0.07%
	Obbligazioni	0.01%
Immobiliare	Immobiliare	2.16%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.51%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.27%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.09%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.08%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Industriali	0.02%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Sanità	0.02%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati	0.01%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.01%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Prodotti specializzati	0.01%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali	0.01%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità	0.01%
	Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.01%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici	0.00%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Hotel e resort	0.00%
	Industriali	Servizi professionali
Apparecchiature elettriche		0.77%
Edilizia e ingegneria		0.58%
Società commerciali e distributori		0.47%
Macchinari		0.38%
Infrastrutture di trasporto		0.36%
Strade e ferrovie		0.31%
Servizi e forniture commerciali		0.30%
Prodotti per l'edilizia		0.25%
Conglomerati industriali		0.22%
Compagnie aeree		0.16%
Aerospaziale e difesa		0.13%
Trasporto aereo e corrieri		0.13%
Marina	0.13%	
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	1.49%
	Computer e periferiche	0.78%
	Software e servizi Internet	0.52%

Informatica	Apparecchiature di comunicazione	0.45%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.37%
	Servizi IT	0.36%
	Software	0.21%
Materiali	Metallurgia e miniere	0.88%
	Prodotti chimici	0.84%
	Contenitori e imballaggi	0.40%
	Carta e prodotti forestali	0.36%
	Materiali da costruzione	0.19%
	Rame	0.10%
Prodotti voluttuari	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.79%
	Media	1.36%
	Componenti per auto	0.80%
	Automobili	0.67%
	Internet e retail a catalogo	0.53%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.36%
	Servizi al consumo diversificati	0.25%
	Tessile e abbigliamento	0.12%
	Beni durevoli per uso domestico	0.12%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.12%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.06%
	Distributori	0.00%
	Sanita	Prodotti farmaceutici
Fornitori e servizi sanitari		0.55%
Biotecnologia		0.54%
Attrezzature e forniture sanitarie		0.13%
Tecnologia sanitaria		0.04%
Strumenti e servizi per le scienze biologiche		0.02%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	1.71%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.59%
	Media	0.10%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	2.47%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	1.67%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.43%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.24%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.05%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	0.03%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione,*



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 percentuali 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 il 1.48% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.48%).

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.09%; 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?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 7.26% 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 il 9.3% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 23.71% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 81.17% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 23.71% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 10.68% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 23.71% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	Fondo di tipo aperto	1.33%	Regno Unito
Johnson & Johnson	Sanità	1.11%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	0.93%	Irlanda
Greencoat UK Wind Funds	Fondo di tipo chiuso	0.90%	Regno Unito
Brazil 10.00% 01/01/2033	Governativi	0.82%	Brasile
US Treasury 2.25% 15/02/2052	Governativi	0.78%	Stati Uniti d'America
Greencoat Renewables (GB)	Servizi di pubblica utilità	0.72%	Irlanda
PepsiCo	Beni di prima necessità	0.71%	Stati Uniti d'America
International Public Partnerships	Fondo di tipo chiuso	0.70%	Regno Unito
Hicl Infrastructure	Fondo di tipo chiuso	0.70%	Regno Unito
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo di tipo chiuso	0.59%	Regno Unito
GCP Infrastructure Investments	Fondo di tipo chiuso	0.53%	Regno Unito
Amgen	Sanità	0.52%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Governativi	0.51%	Stati Uniti d'America
Sdcl Energy Efficiency Income	Finanziari	0.50%	Regno Unito

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.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

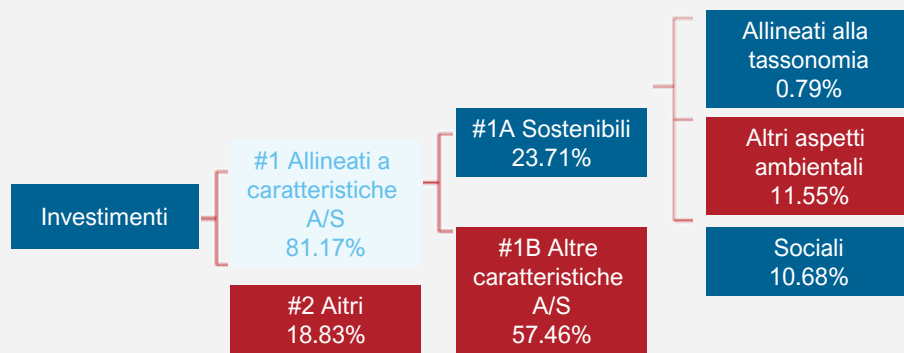
Il comparto ha effettuato il 23.71% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 81.17% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 23.71% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.79% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 11.55% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 10.68% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	2.22%
	Bevande	1.79%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.39%
	Prodotti per la casa	0.22%
	Prodotti per la cura della persona	0.12%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	5.91%
	Attrezzature e servizi energetici	0.96%
	Governativi	0.01%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	4.74%
	Assicurazione	2.32%
	Banche commerciali	12.34%
	Mercati dei capitali	1.18%
	Finanza al consumo	1.04%
	Banche e mutui ipotecari	1.04%
Fondo di tipo aperto	Fondo di tipo aperto	1.33%
	Fondo monetario di tipo chiuso	1.32%
Fondo di tipo chiuso	Fondo di tipo chiuso	2.98%
	Altri servizi finanziari diversificati	0.70%
Governativi	Governativi	13.09%

Governativi	Obbligazioni societarie	0.15%
	Commercial paper societarie	0.02%
	Obbligazioni	0.01%
Immobiliare	Immobiliare	1.78%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	1.66%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.24%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.16%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.13%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Sanità	0.09%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati	0.07%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.06%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali	0.04%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Uffici	0.04%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità	0.03%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici	0.01%
	Industriali	Servizi e forniture commerciali
Apparecchiature elettriche		0.76%
Macchinari		0.66%
Strade e ferrovie		0.62%
Trasporto aereo e corrieri		0.57%
Infrastrutture di trasporto		0.54%
Società commerciali e distributori		0.46%
Compagnie aeree		0.39%
Edilizia e ingegneria		0.36%
Conglomerati industriali		0.25%
Marina		0.25%
Prodotti per l'edilizia		0.22%
Servizi professionali		0.22%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	1.51%
	Apparecchiature di comunicazione	0.84%
	Software	0.82%
	Computer e periferiche	0.81%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.58%
	Servizi IT	0.29%
	Software e servizi Internet	0.20%
Materiali	Prodotti chimici	1.42%

Materiali	Metallurgia e miniere	1.37%
	Carta e prodotti forestali	0.59%
	Contenitori e imballaggi	0.31%
	Materiali da costruzione	0.19%
Prodotti voluttuari	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.96%
	Media	1.79%
	Componenti per auto	1.43%
	Beni durevoli per uso domestico	0.90%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.73%
	Automobili	0.51%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.50%
	Tessile e abbigliamento	0.44%
	Internet e retail a catalogo	0.41%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.29%
	Servizi al consumo diversificati	0.02%
Sanita	Prodotti farmaceutici	3.37%
	Biotechologia	1.24%
	Fornitori e servizi sanitari	0.60%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.40%
	Tecnologia sanitaria	0.10%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.10%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.11%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.58%
	Media	0.16%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	2.89%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	1.92%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.61%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.58%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.54%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.79% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.79%).

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

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 percentuali 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

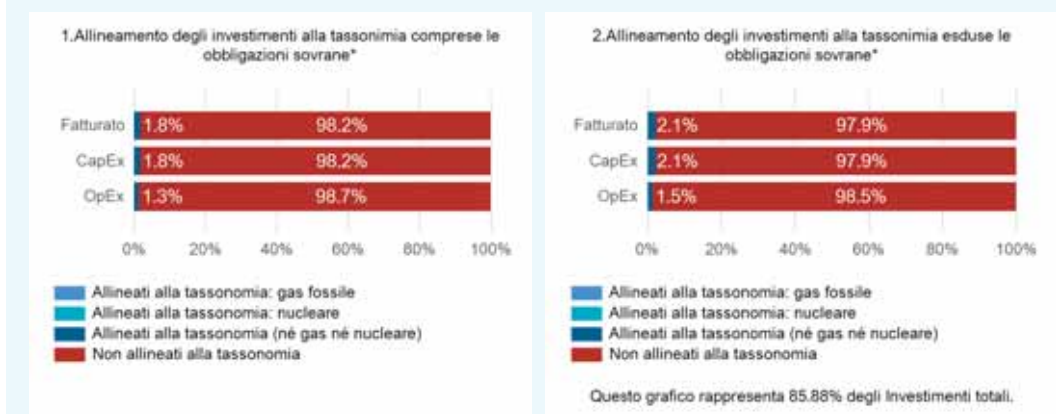
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.09%; Attività transizionali: 0.17%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 11.55% 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 il 10.68% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 10.55% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 77.54% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 10.55% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 5.47% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 10.55% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
China 2.77% 24/06/2030	Governativi	3.10%	Cina
China 2.68% 21/05/2030	Governativi	3.09%	Cina
United Overseas Bank 4.50% 06/04/2032 GMTN	Finanziari	2.92%	Singapore
China 2.86% 16/07/2030	Governativi	2.91%	Cina
Barclays Bank 4.00% 24/03/2024 EMTN	Finanziari	2.52%	Regno Unito
Standard Chartered 4.35% 18/03/2026 EMTN	Finanziari	2.46%	Regno Unito
Citigroup 4.06% 28/03/2024 GMTN	Finanziari	2.40%	Stati Uniti d'America
China 2.80% 24/03/2029	Governativi	2.11%	Cina
Hyundai Capital Services 3.20% 11/08/2024 GMTN	Prodotti voluttuari	2.00%	Corea
Wharf REIC Finance 3.70% 16/07/2025 EMTN	Immobiliare	1.94%	Isole Vergini (Britanniche)
Export-Import Bk Ind/Ldn 3.45% 25/06/2026 EMTN	Finanziari	1.86%	India
First Abu Dhabi Bank 3.40% 18/08/2025 EMTN	Finanziari	1.77%	Emirati Arabi Uniti
BOC Aviation 5.50% 26/02/2024 EMTN	Industriali	1.58%	Singapore
Citigroup 4.00% 28/04/2024 GMTN	Finanziari	1.51%	Stati Uniti d'America
Emirates NBD Bank PJSC 4.05% 24/09/2025 EMTN	Finanziari	1.36%	Emirati Arabi Uniti

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

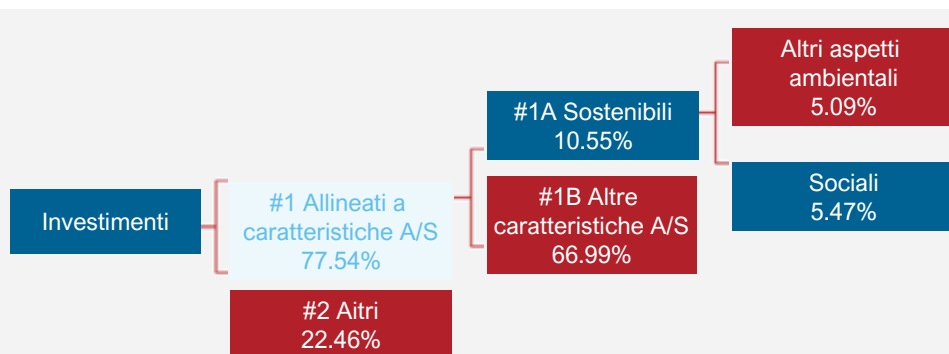
Il comparto ha effettuato il 10.55% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 77.54% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 10.55% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.09% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 5.47% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	0.68%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.36%
Finanziari	Banche commerciali	30.38%
	Banche e mutui ipotecari	3.14%
	Assicurazione	2.50%
	Servizi finanziari diversificati	14.65%
	Finanza al consumo	0.26%
	Mercati dei capitali	0.13%
Fondo di tipo aperto	Fondo di tipo aperto	0.00%
Governativi	Governativi	16.28%
Immobiliare	Immobiliare	4.57%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	1.55%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.59%
Industriali	Edilizia e ingegneria	2.47%
	Società commerciali e distributori	1.58%
	Strade e ferrovie	1.57%
	Macchinari	1.28%
	Infrastrutture di trasporto	1.24%
	Conglomerati industriali	0.79%
	Marina	0.76%

Industriali	Servizi e forniture commerciali	0.11%
	Compagnie aeree	0.10%
Informatica	Servizi IT	0.71%
	Apparecchiature di comunicazione	0.44%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.17%
	Computer e periferiche	0.03%
Materiali	Prodotti chimici	1.88%
	Materiali da costruzione	1.25%
	Metallurgia e miniere	0.91%
	Rame	0.32%
	Carta e prodotti forestali	0.08%
Prodotti voluttuari	Automobili	2.44%
	Internet e retail a catalogo	1.05%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.66%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.38%
	Beni durevoli per uso domestico	0.35%
Sanita	Prodotti farmaceutici	0.51%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.05%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0.82%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	1.20%
	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	0.73%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.42%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.03%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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<sup>1</sup>?**

- 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. 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.

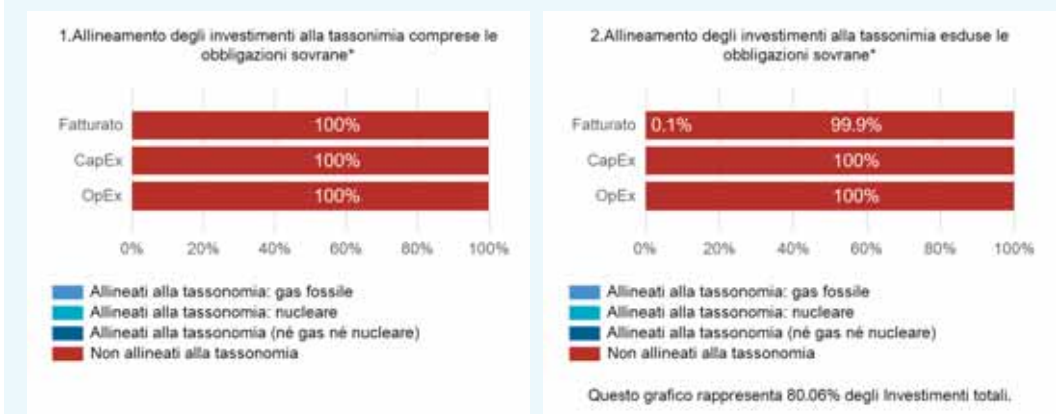
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.09% 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 il 5.47% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 Corporate Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:  
549300CUU5R1E8GYA005

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 17.89% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 68.15% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 17.89% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 10.45% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 17.89% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	6.33%	Irlanda
Ecopetrol 4.625% 02/11/2031	Energia	1.84%	Colombia
MercadoLibre 3.125% 14/01/2031	Prodotti voluttuari	1.29%	Stati Uniti d'America
SURA Asset Management 4.375% 11/04/2027 Reg S	Finanziari	1.29%	Colombia
Promigas 3.75% 16/10/2029 Reg S	Servizi di pubblica utilità	1.28%	Sovranazionale
Jera 3.665% 14/04/2027	Servizi di pubblica utilità	1.26%	Giappone
Sands China 4.875% 18/06/2030	Prodotti voluttuari	1.25%	Isole Cayman
Export-Import Bank of Korea 4.25% 15/09/2027	Finanziari	1.17%	Corea
Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031	Governativi	1.10%	Brasile
Thaioil Treasury Center 2.50% 18/06/2030 REGS	Energia	1.03%	Thailandia
GOHL Capital 4.25% 24/01/2027	Prodotti voluttuari	0.95%	Regno Unito
Telecomunicaciones Dgitalas 4.50% 30/01/2030 Reg S	Prodotti voluttuari	0.95%	Panama
Indonesia 5.80% 15/05/2050 Reg S	Materiali	0.92%	Indonesia
Indonesia 5.45% 15/05/2030 Reg S	Materiali	0.92%	Indonesia
Banco Credito Peru 3.125% VRN 01/07/2030 Reg S	Finanziari	0.91%	Perù

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

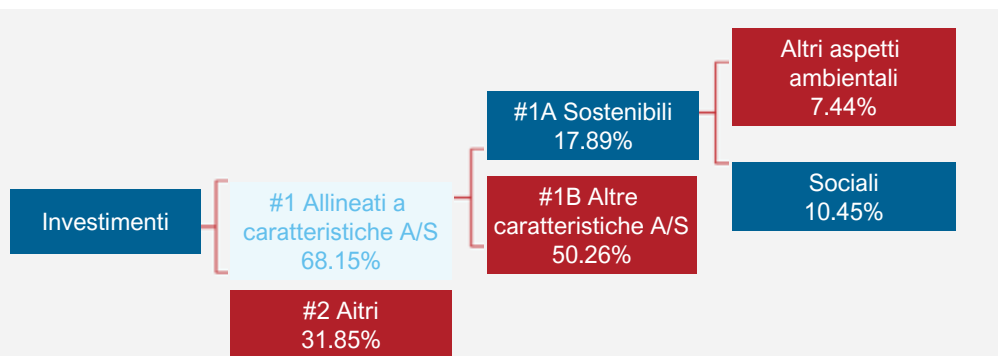
Il comparto ha effettuato il 17.89% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 68.15% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 17.89% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 7.44% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 10.45% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.24%
	Bevande	0.34%
	Prodotti alimentari	0.25%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	13.18%
	Attrezzature e servizi energetici	0.17%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	6.52%
	Banche commerciali	13.26%
	Finanza al consumo	0.76%
	Assicurazione	0.72%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	6.33%
Governativi	Governativi	5.25%
Immobiliare	Immobiliare	3.89%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	1.01%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.45%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.02%
Industriali	Infrastrutture di trasporto	0.88%
	Marina	0.62%
	Servizi e forniture commerciali	0.62%
	Strade e ferrovie	0.56%

Industriali	Trasporto aereo e corrieri	0.54%
	Aerospaziale e difesa	0.40%
	Apparecchiature elettriche	0.19%
	Conglomerati industriali	0.14%
	Compagnie aeree	0.01%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	1.48%
	Servizi IT	0.40%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.39%
	Software e servizi Internet	0.33%
	Apparecchiature di comunicazione	0.13%
	Computer e periferiche	0.12%
Materiali	Metallurgia e miniere	5.33%
	Rame	1.32%
	Prodotti chimici	1.05%
	Carta e prodotti forestali	0.84%
	Materiali da costruzione	0.73%
Prodotti voluttuari	Hotel, ristoranti e tempo libero	4.47%
	Internet e retail a catalogo	2.74%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.52%
	Media	1.21%
	Componenti per auto	0.28%
	Automobili	0.24%
	Tessile e abbigliamento	0.08%
Sanita	Prodotti farmaceutici	1.35%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	1.33%
	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.81%
Servizi di pubblica utilità	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	4.54%
	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	4.22%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	1.65%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.63%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.18%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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.

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 percentuali 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

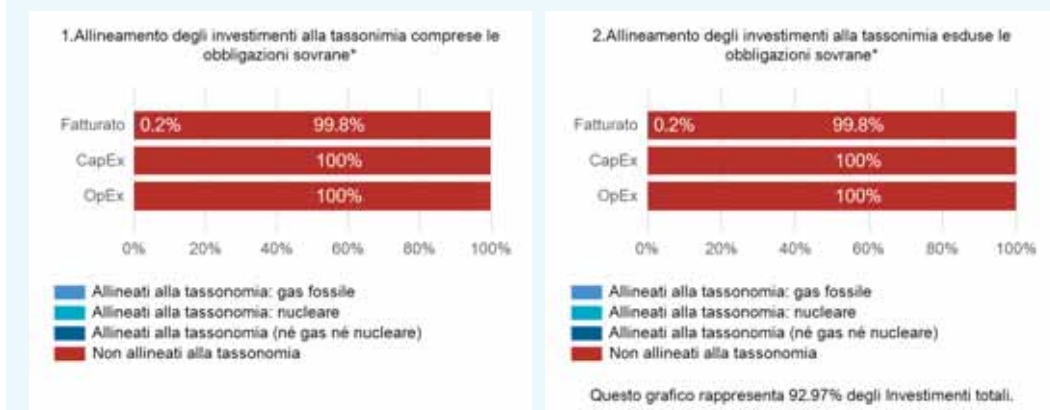
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 7.44% 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 il 10.45% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 3.99% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 60.98% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 3.99% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 2.33% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 3.99% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	5.04%	Irlanda
Comision Federal de Electric 5.00% 30/07/2049 EMTN	Servizi di pubblica utilità	3.00%	Messico
Ecopetrol 6.875% 29/04/2030	Energia	1.89%	Colombia
Romania 3.624% 26/05/2030 Reg S	Governativi	1.85%	Romania
Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031	Governativi	1.68%	Brasile
Ecuador 2.50% 31/07/2035 Reg S	Governativi	1.63%	Ecuador
Indonesia 4.15% 20/09/2027	Governativi	1.41%	Indonesia
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028 Reg S	Energia	1.13%	Uzbekistan
Saudi Arabia 5.50% 25/10/2032 Reg S	Governativi	0.95%	Arabia Saudita
SierraCol Energy 6.00% 15/06/2028 Reg S	Energia	0.91%	Stati Uniti d'America
Acu Petroleo Luxembourg 7.50% 13/01/2032 Reg S	Industriali	0.90%	Lussemburgo
Ecopetrol 4.625% 02/11/2031	Energia	0.89%	Colombia
Argentina 1.50% 09/07/2035	Governativi	0.88%	Argentina
Gabonese 7.00% 24/11/2031 Reg S	Governativi	0.87%	Gabon
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	Energia	0.86%	Messico

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

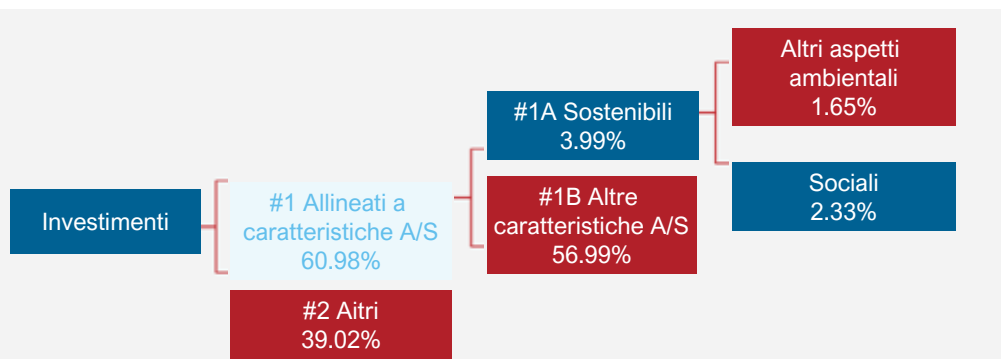
Il comparto ha effettuato il 3.99% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 60.98% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 3.99% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 1.65% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 2.33% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	0.16%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.01%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	13.80%
	Governativi	0.21%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	5.83%
	Banche commerciali	5.20%
	Finanza al consumo	0.04%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	5.04%
Governativi	Governativi	45.24%
	Obbligazioni	0.36%
Immobiliare	Immobiliare	1.82%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.30%
Industriali	Strade e ferrovie	1.51%
	Marina	0.90%
	Infrastrutture di trasporto	0.37%
	Servizi e forniture commerciali	0.26%
	Apparecchiature elettriche	0.18%
	Trasporto aereo e corrieri	0.16%
	Compagnie aeree	0.05%

Informatica	Servizi IT	0.46%
	Apparecchiature di comunicazione	0.11%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.06%
Materiali	Metallurgia e miniere	1.04%
	Rame	0.99%
	Prodotti chimici	0.51%
	Materiali da costruzione	0.37%
	Carta e prodotti forestali	0.00%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	0.94%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.54%
	Automobili	0.26%
	Componenti per auto	0.20%
	Media	0.06%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.03%
Sanita	Prodotti farmaceutici	0.07%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.21%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	5.78%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	2.32%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.28%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.15%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.13%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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<sup>1</sup>?

- 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. 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.

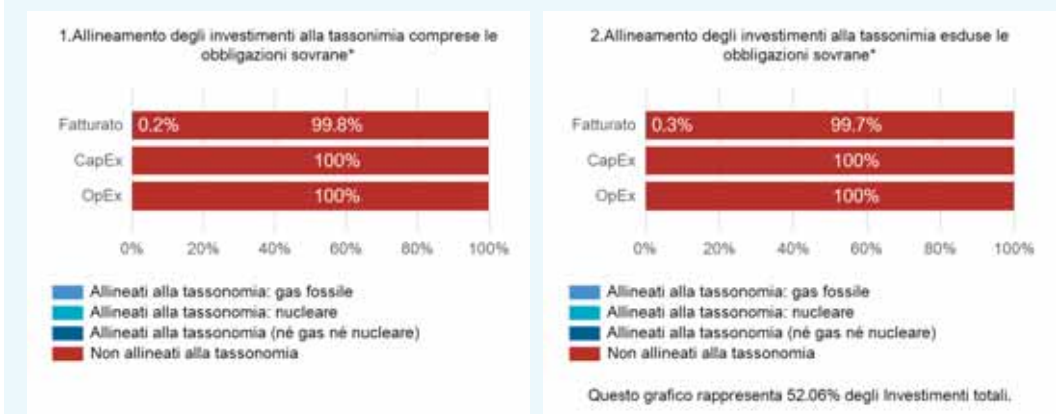
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 8.2%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 1.65% 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 il 2.33% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 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 type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 0.23% 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 type="checkbox"/> con un obiettivo sociale  <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 93.29% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 0.23% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 0.23% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031	Governativi	4.44%	Brasile
Hong Kong 2.24% 27/08/2029	Governativi	4.33%	Hong Kong SAR Cina
Brazil 10.00% 01/01/2027	Governativi	2.83%	Brasile
South Africa 8.75% 28/02/2048	Governativi	2.15%	Sudafrica
Brazil 10.00% 01/01/2029	Governativi	2.15%	Brasile
South Africa 8.00% 31/01/2030	Governativi	2.05%	Sudafrica
Brazil 10.00% 01/01/2023	Governativi	1.98%	Brasile
Israel 1.00% 31/03/2030	Governativi	1.97%	Israele
South Africa 8.875% 28/02/2035	Governativi	1.89%	Sudafrica
Mexico 8.50% 18/11/2038	Governativi	1.74%	Messico
Mexico 8.00% 07/11/2047	Governativi	1.65%	Messico
Mexico 7.75% 13/11/2042	Governativi	1.64%	Messico
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1.62%	Irlanda
Mexi 10.00% 20/11/2036	Governativi	1.59%	Messico
Mexico 7.75% 29/05/2031	Governativi	1.55%	Messico

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

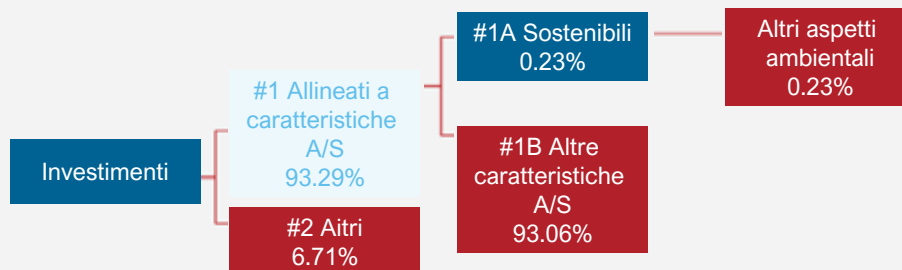
Il comparto ha effettuato il 0.23% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 93.29% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 0.23% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 0.23% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 0% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.02%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	0.50%
	Banche commerciali	0.25%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.62%
Governativi	Governativi	94.17%
	Obbligazioni	0.14%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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 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 percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

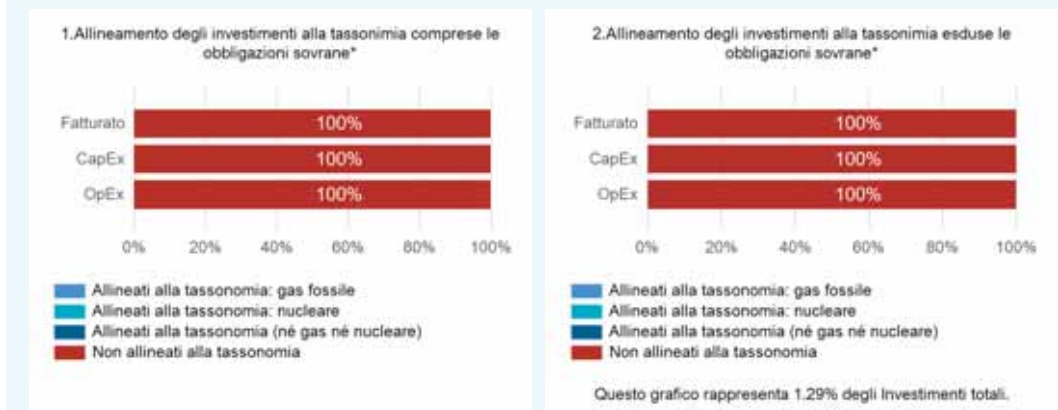
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0.23% 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 il 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 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 type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 3.75% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 70.62% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 3.75% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 2.04% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 3.75% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4.63%	Irlanda
Mexico 8.00% 07/11/2047	Governativi	2.90%	Messico
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Governativi	2.28%	Repubblica Ceca
Indonesia 7.50% 15/04/2040	Governativi	2.20%	Indonesia
South Africa 7.00% 28/02/2031	Governativi	2.03%	Sudafrica
Export-Import Bank of Korea 4.25% 15/09/2027	Finanziari	1.73%	Corea
Colombia 7.25% 26/10/2050	Governativi	1.66%	Colombia
Nonghyup Bank 4.25% 06/07/2027 Reg S	Finanziari	1.58%	Corea
Comision Federal de Electric 5.00% 30/07/2049 EMTN	Servizi di pubblica utilità	1.57%	Messico
Thailand 2.00% 17/12/2031	Governativi	1.55%	Thailandia
South Africa 8.75% 28/02/2048	Governativi	1.37%	Sudafrica
South Africa 8.875% 28/02/2035	Governativi	1.12%	Sudafrica
Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031	Governativi	1.10%	Brasile
Indonesia 7.00% 15/09/2030	Governativi	1.10%	Indonesia
Korea Development Bank 4.00% 08/09/2025	Finanziari	1.09%	Corea

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

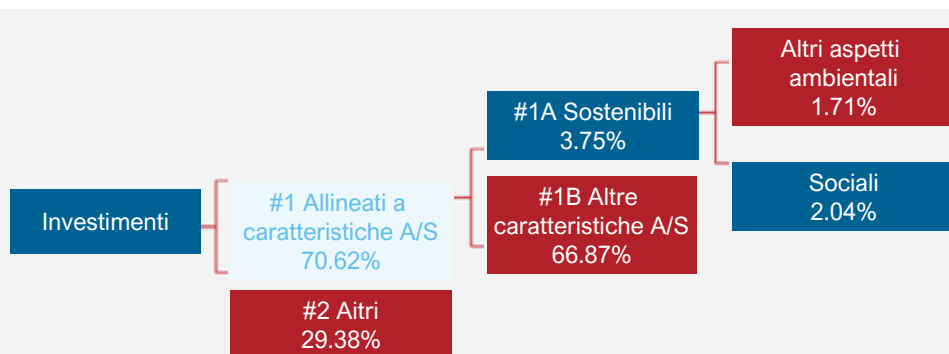
Il comparto ha effettuato il 3.75% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 70.62% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 3.75% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 1.71% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 2.04% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.41%
	Prodotti alimentari	0.11%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	8.72%
	Governativi	0.12%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	4.13%
	Banche commerciali	10.61%
	Finanza al consumo	0.06%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	4.63%
Governativi	Governativi	43.94%
	Obbligazioni	0.15%
Immobiliare	Immobiliare	1.32%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.24%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.04%
Industriali	Strade e ferrovie	0.68%
	Marina	0.63%
	Servizi e forniture commerciali	0.24%
	Infrastrutture di trasporto	0.16%
	Trasporto aereo e corrieri	0.16%
	Apparecchiature elettriche	0.10%



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.

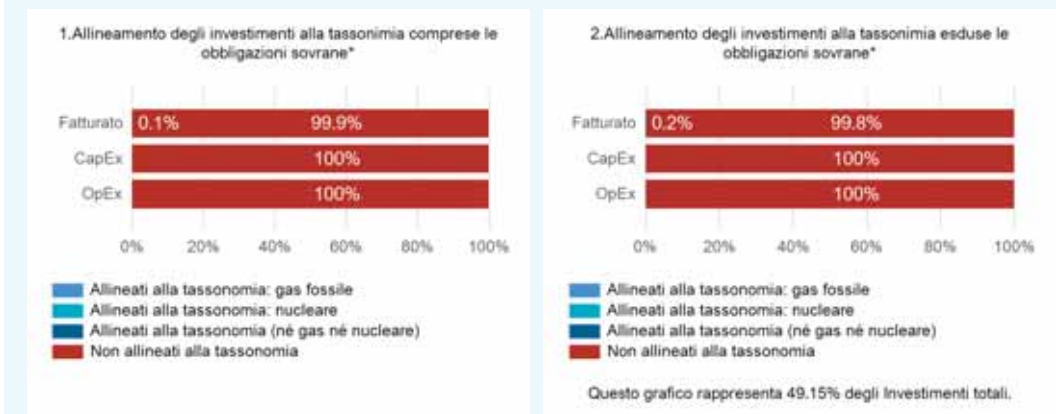
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 1.71% 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 il 2.04% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 13.94% 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 83.53% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 13.94% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 7.22% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 13.94% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Germany 1.70% 15/08/2032	Governativi	9.12%	Germania
Germany 0.00% 15/02/2032	Governativi	8.46%	Germania
Germany 1.30% 15/10/2027	Governativi	6.97%	Germania
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	5.41%	Irlanda
Germany 10/03/2023	Governativi	5.39%	Germania
Germany 0.00% 16/06/2023	Governativi	2.55%	Germania
Volkswagen Int'l Finance 4.375% VRN (Perpetual)	Prodotti voluttuari	2.34%	Paesi Bassi
Deutsche Bank 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finanziari	2.26%	Germania
Prologis Int'l Funding II 3.125% 01/06/2031 EMTN	Immobiliare	1.83%	Lussemburgo
Honeywell International 4.125% 02/11/2034	Industriali	1.79%	Stati Uniti d'America
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Finanziari	1.72%	Germania
Germany 0.00% 15/12/2023	Governativi	1.70%	Germania
Morgan Stanley 2.95% VRN 07/05/2032	Finanziari	1.68%	Stati Uniti d'America
Bouygues 5.375% 30/06/2042	Industriali	1.63%	Francia
Bank of America 2.824% VRN 27/04/2033 EMTN	Finanziari	1.58%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

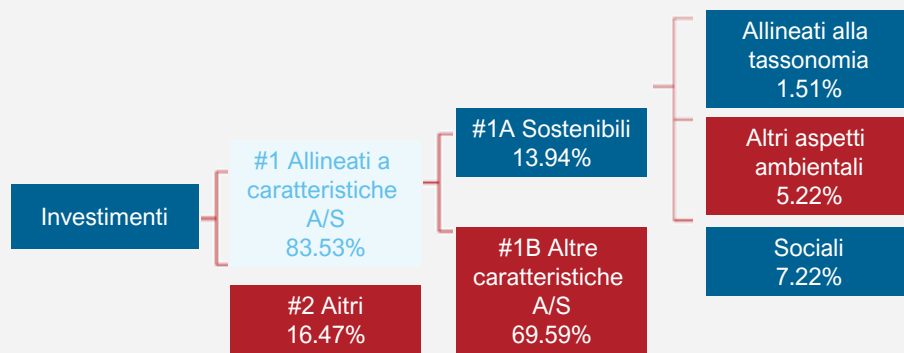
Il comparto ha effettuato il 13.94% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 83.53% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 13.94% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.51% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.22% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 7.22% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti per la cura della persona	0.19%
	Bevande	0.17%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.72%
	Attrezzature e servizi energetici	0.41%
Finanziari	Banche commerciali	9.47%
	Assicurazione	6.41%
	Mercati dei capitali	3.31%
	Servizi finanziari diversificati	2.77%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	5.41%
Governativi	Governativi	37.82%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	1.35%
	Immobiliare	1.07%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali	0.79%
Industriali	Conglomerati industriali	2.25%
	Edilizia e ingegneria	1.90%
Informatica	Servizi IT	0.35%
Materiali	Prodotti chimici	6.09%
Prodotti voluttuari	Automobili	2.34%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.54%
Sanita	Prodotti farmaceutici	1.54%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.74%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.97%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	4.04%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	3.59%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	1.87%
	Servizi di pubblica utilità vari	1.17%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 1.51% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.51%).

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 percentuali 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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.28%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.22% 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 il 7.22% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 22.56% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 81.58% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 22.56% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 9.31% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 22.56% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	4.79%	Irlanda
Germany 1.70% 15/08/2032	Governativi	3.58%	Germania
Germany 1.30% 15/10/2027	Governativi	2.76%	Germania
Bayer 5.375% VRN 25/03/2082	Sanità	2.55%	Germania
Volkswagen Int'l Finance 4.375% VRN (Perpetual)	Prodotti voluttuari	2.49%	Paesi Bassi
Mapfre 2.875% 13/04/2030	Finanziari	2.41%	Spagna
Deutsche Bank 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finanziari	2.37%	Germania
Prologis Int'l Funding II 3.125% 01/06/2031 EMTN	Immobiliare	1.94%	Lussemburgo
TotalEnergy 3.25% VRN (Perpetual)	Energia	1.83%	Francia
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Finanziari	1.83%	Germania
Bank of America 2.824% VRN 27/04/2033 EMTN	Finanziari	1.79%	Stati Uniti d'America
Segro Capital 1.875% 23/03/2030 EMTN	Immobiliare	1.76%	Lussemburgo
Goldman Sachs Group 1.25% 07/02/2029 EMTN	Finanziari	1.75%	Stati Uniti d'America
Thames Water Utilities Fin. 1.25% 31/01/2032 EMTN	Servizi di pubblica utilità	1.75%	Regno Unito
Morgan Stanley 2.95% VRN 07/05/2032	Finanziari	1.74%	Stati Uniti d'America

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

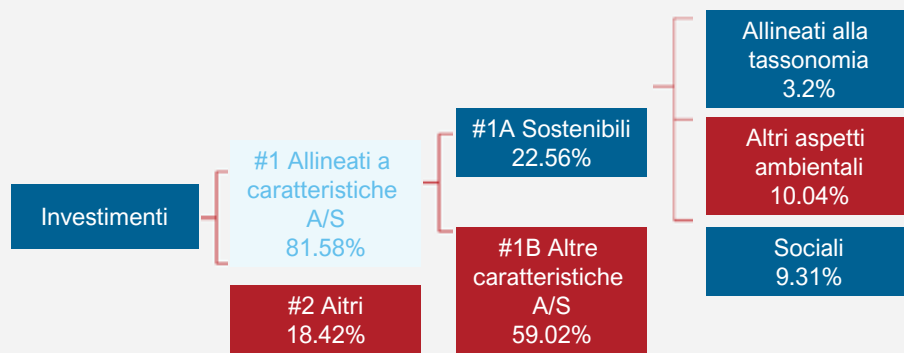
Il comparto ha effettuato il 22.56% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 81.58% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 22.56% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 3.2% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 10.04% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 9.31% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	0.90%
	Prodotti per la cura della persona	0.21%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	2.54%
	Attrezzature e servizi energetici	0.45%
Finanziari	Assicurazione	9.95%
	Mercati dei capitali	5.25%
	Servizi finanziari diversificati	4.07%
	Banche commerciali	15.01%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	4.79%
Governativi	Governativi	8.14%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	2.49%
	Immobiliare	1.76%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali	0.49%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.24%
Industriali	Conglomerati industriali	2.02%
	Edilizia e ingegneria	1.64%
	Strade e ferrovie	0.64%
	Macchinari	0.60%
	Apparecchiature elettriche	0.14%
Informatica	Servizi IT	0.35%
Materiali	Prodotti chimici	7.68%
Prodotti voluttuari	Automobili	2.49%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.09%
Sanita	Prodotti farmaceutici	2.55%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.85%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	1.73%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	8.85%
	Servizi di pubblica utilità vari	3.48%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	3.14%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	2.25%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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?**

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 presentino, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

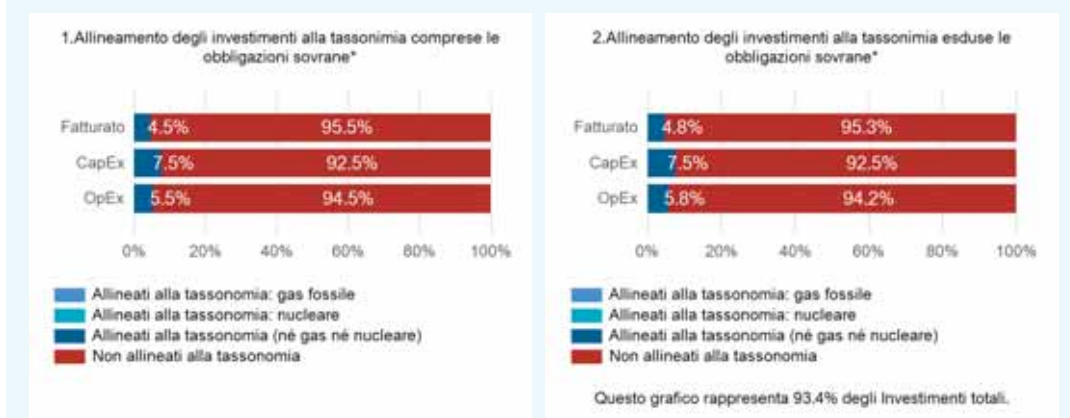
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il comparto ha effettuato almeno il 3.2% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (3.2%). 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<sup>1</sup>?**

- Sì
  - Gas fossile
  - Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 2.27%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 10.04% 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 il 9.31% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 14.59% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 92.57% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 14.59% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 4.37% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 14.59% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Germany 0.00% 15/12/2023	Governativi	6.05%	Germania
Germany 10/03/2023	Governativi	5.72%	Germania
USTN 2.625% 31/05/2027	Governativi	3.73%	Stati Uniti d'America
AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN	Finanziari	2.86%	Irlanda
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2.69%	Irlanda
Cooperatieve Rabobk 0.375% VRN 01/12/2027 GMTN	Finanziari	2.64%	Paesi Bassi
Banco de Sabadell 2.625% VRN 24/03/2026 EMTN	Finanziari	2.45%	Spagna
BASF 0.75% 17/03/2026 EMTN	Materiali	2.25%	Germania
Celanese US Holdings 4.777% 19/07/2026	Materiali	2.06%	Stati Uniti d'America
Bank of America 1.949% VRN 27/10/2026 EMTN	Finanziari	1.97%	Stati Uniti d'America
ABN AMRO Bank 2.375% 01/06/2027 EMTN	Finanziari	1.94%	Paesi Bassi
Germany 0.81% 15/12/2022	Governativi	1.92%	Germania
Segro Capital Sarl 1.25% 23/03/2026 EMTN	Immobiliare	1.91%	Lussemburgo
Barclays 0.877% VRN 28/01/2028	Finanziari	1.86%	Regno Unito
Credit Suisse Group 3.25% VRN 02/04/2026 EMTN	Finanziari	1.84%	Svizzera

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

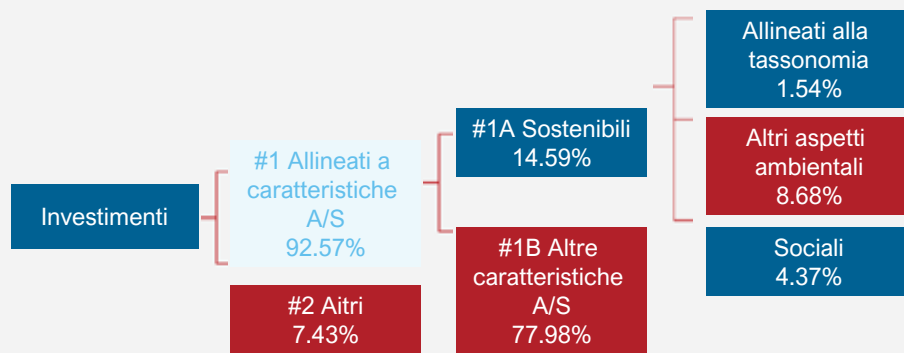
Il comparto ha effettuato il 14.59% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 92.57% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 14.59% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.54% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 8.68% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 4.37% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	1.51%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.83%
	Prodotti per la cura della persona	0.53%
Energia	Attrezzature e servizi energetici	1.79%
	Petrolio, gas e combustibili consumabili	1.21%
Finanziari	Mercati dei capitali	4.93%
	Servizi finanziari diversificati	4.48%
	Banche commerciali	33.93%
	Assicurazione	0.64%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.69%
Governativi	Governativi	17.42%
Immobiliare	Immobiliare	4.39%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	1.21%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.81%
Industriali	Macchinari	0.75%
	Strade e ferrovie	0.10%
Materiali	Prodotti chimici	7.72%
	Materiali da costruzione	1.56%
Prodotti voluttuari	Automobili	1.28%
Sanita	Attrezzature e forniture sanitarie	1.27%
	Prodotti farmaceutici	0.61%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.82%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	3.95%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.51%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.46%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.43%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 1.54% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.54%).

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.

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 percentuali 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

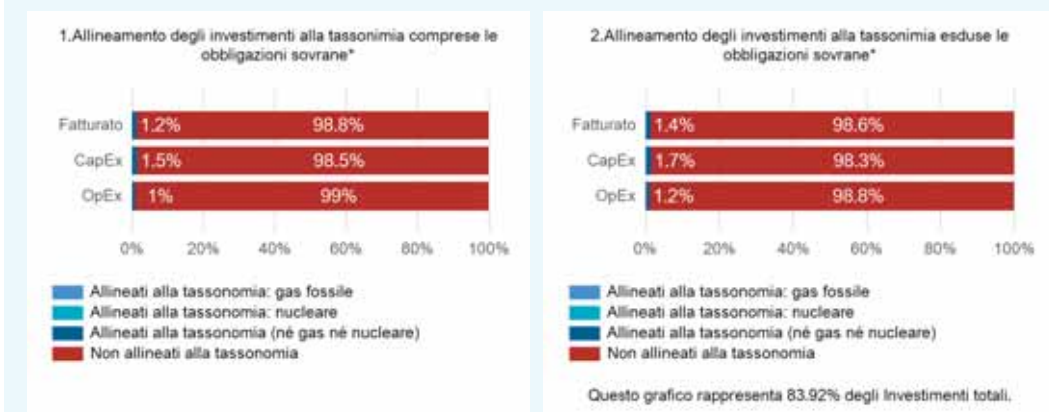
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.51%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 8.68% 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 il 4.37% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 10.86% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 65.21% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 10.86% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 3.83% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 10.86% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	8.17%	Irlanda
Faurecia 2.75% 15/02/2027	Prodotti voluttuari	1.50%	Francia
Altice (France) Holding 8.00% 15/05/2027 Reg S	Prodotti voluttuari	1.50%	Lussemburgo
EDF 3.375% VRN (Perpetual)	Servizi di pubblica utilità	1.49%	Francia
Organon Finance 2.875% 30/04/2028 Reg S	Sanità	1.34%	Stati Uniti d'America
Orano 3.375% 23/04/2026 EMTN	Informatica	1.31%	Francia
LHMC Finco 7.25% 02/10/2025 Reg S	Prodotti voluttuari	1.31%	Lussemburgo
Virgin Med Securities 4.125% 15/08/2030 Reg S	Prodotti voluttuari	1.19%	Regno Unito
Bellis Acquisition 3.25% 16/02/2026 Reg S	Beni di prima necessità	1.15%	Regno Unito
UniCredit 8.00% VRN (Perpetual)	Finanziari	1.09%	Italia
GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 Reg S	Prodotti voluttuari	1.08%	Sovranazionale
Lincoln Financing 3.625% 01/04/2024 REGS	Finanziari	1.07%	Lussemburgo
Punch Finance 6.125% 30/06/2026 Reg S	Prodotti voluttuari	1.05%	Regno Unito
AA Bond 6.50% 31/01/2026 Reg S	Industriali	1.04%	Regno Unito
Vodafone Group 6.25% VRN 03/10/2078	Servizi di comunicazione	1.03%	Regno Unito

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

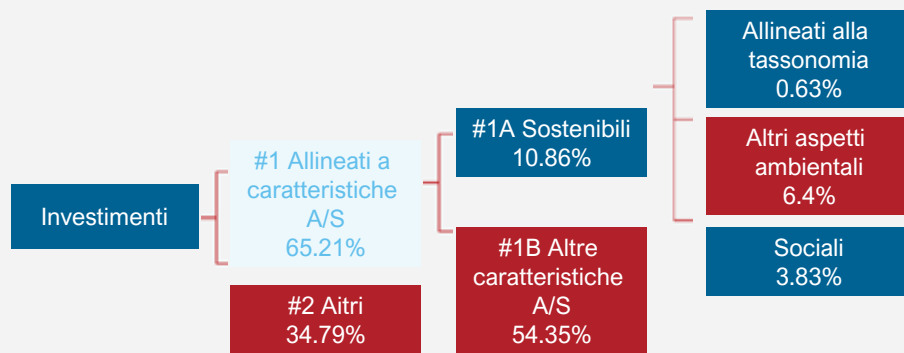
Il comparto ha effettuato il 10.86% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 65.21% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 10.86% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.63% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6.4% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 3.83% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.91%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	4.26%
	Attrezzature e servizi energetici	2.55%
Finanziari	Finanza al consumo	4.57%
	Servizi finanziari diversificati	3.14%
	Banche commerciali	13.02%
	Mercati dei capitali	0.66%
	Banche e mutui ipotecari	0.49%
	Assicurazione	0.23%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	8.17%
Governativi	Governativi	0.14%
Immobiliare	Immobiliare	1.20%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.38%
	Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.11%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.00%
Industriali	Servizi e forniture commerciali	3.28%

Industriali	Infrastrutture di trasporto	2.37%
	Compagnie aeree	0.99%
	Edilizia e ingegneria	0.37%
	Macchinari	0.20%
	Strade e ferrovie	0.15%
	Conglomerati industriali	0.08%
	Aerospaziale e difesa	0.06%
	Società commerciali e distributori	0.03%
Informatica	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	2.09%
	Apparecchiature di comunicazione	0.56%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	0.40%
	Servizi IT	0.18%
Materiali	Contenitori e imballaggi	1.61%
	Prodotti chimici	0.61%
	Metallurgia e miniere	0.42%
	Materiali da costruzione	0.03%
Prodotti voluttuari	Media	6.08%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	4.03%
	Componenti per auto	3.90%
	Servizi al consumo diversificati	3.18%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.82%
	Automobili	1.04%
	Internet e retail a catalogo	0.43%
	Tessile e abbigliamento	0.24%
	Beni durevoli per uso domestico	0.00%
Sanita	Prodotti farmaceutici	2.40%
	Fornitori e servizi sanitari	1.23%
	Biotecnologia	0.03%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	8.32%
	Servizi di telecomunicazione wireless	2.19%
	Media	0.44%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	5.44%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	1.97%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.00%

*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 Settore e Sottosectore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.63% di investimenti sostenibili con un obiettivo

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 percentuali 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 all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.63%).

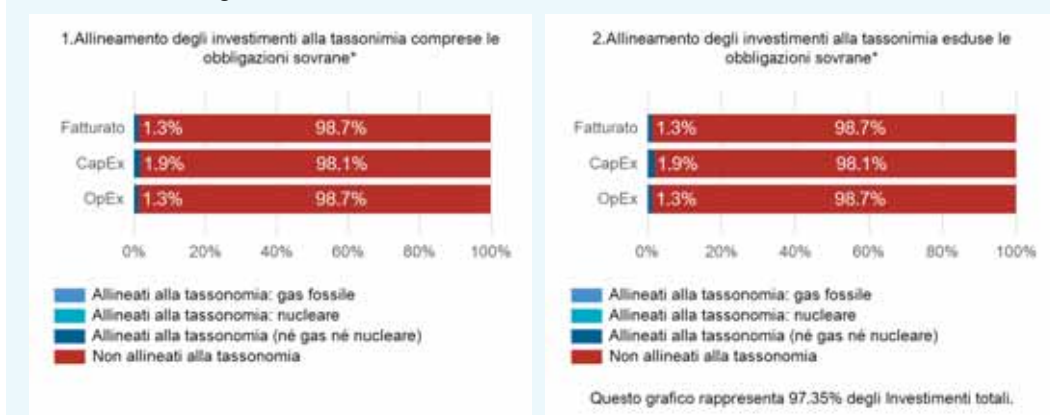
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.79%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 6.4% 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 il 3.83% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 11.92% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 85.03% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 11.92% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 4.56% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 11.92% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Japan -0.15% 25/11/2022	Governativi	2.97%	Giappone
US Treasury 2.375% 15/11/2049	Governativi	2.74%	Stati Uniti d'America
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Governativi	2.60%	Stati Uniti d'America
KfW 0.00% 15/06/2026 EMTN	Finanziari	2.25%	Germania
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Governativi	1.94%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	Fondo di tipo aperto	1.64%	Irlanda
UK Treasury 0.75% 22/07/2023	Governativi	1.54%	Regno Unito
KfW 1.125% 04/07/2025 EMTN	Finanziari	1.47%	Germania
UK Treasury 6.00% 07/12/2028	Governativi	1.06%	Regno Unito
Bank Nova Scotia 1.375% 05/12/2023 EMTN	Finanziari	0.95%	Canada
US Treasury 3.77% 29/12/2022	Governativi	0.87%	Stati Uniti d'America
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Governativi	0.69%	Nuova Zelanda
US Treasury Bill 16/03/2023	Governativi	0.62%	Stati Uniti d'America
Abu Dhabi National Oil Co 0.70% 04/06/2024	Energia	0.62%	Emirati Arabi Uniti
Sinochem Offshore Capital 0.75% 25/11/2025 EMTN	Materiali	0.59%	Isole Vergini (Britanniche)
DNB Bank 1.375% 12/06/2023	Finanziari	0.59%	Norvegia

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

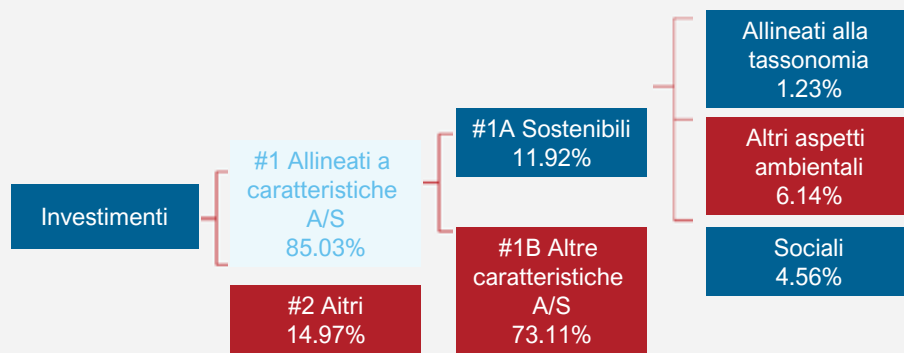
Il comparto ha effettuato il 11.92% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 85.03% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 11.92% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.23% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6.14% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 4.56% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.70%
	Prodotti alimentari	0.31%
	Bevande	0.30%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	4.31%
	Attrezzature e servizi energetici	0.47%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	8.40%
	Assicurazione	3.48%
	Banche commerciali	11.96%
	Banche e mutui ipotecari	1.25%
	Mercati dei capitali	0.86%
	Finanza al consumo	0.85%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.64%
Governativi	Governativi	26.14%
	Obbligazioni societarie	0.41%
	Obbligazioni	0.11%
Immobiliare	Immobiliare	2.84%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare	0.75%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.39%

Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.25%
	Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.10%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali	0.09%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.08%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità	0.07%
Industriali	Servizi e forniture commerciali	1.79%
	Infrastrutture di trasporto	1.18%
	Compagnie aeree	0.61%
	Edilizia e ingegneria	0.46%
	Società commerciali e distributori	0.45%
	Marina	0.35%
	Aerospaziale e difesa	0.26%
	Strade e ferrovie	0.18%
	Apparecchiature elettriche	0.07%
	Trasporto aereo e corrieri	0.04%
Informatica	Servizi IT	0.76%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	0.71%
	Computer e periferiche	0.36%
	Software	0.35%
	Apparecchiature di comunicazione	0.30%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.21%
	Software e servizi Internet	0.17%
Materiali	Prodotti chimici	2.15%
	Metallurgia e miniere	1.33%
	Contenitori e imballaggi	0.51%
	Rame	0.11%
Prodotti voluttuari	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.00%
	Media	1.58%
	Automobili	1.07%
	Beni durevoli per uso domestico	0.90%
	Internet e retail a catalogo	0.68%
	Servizi al consumo diversificati	0.67%
	Componenti per auto	0.57%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.41%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.39%
	Tessile e abbigliamento	0.04%
Sanita	Prodotti farmaceutici	0.77%
	Fornitori e servizi sanitari	0.49%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.35%
	Biotechologia	0.26%

Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.15%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.62%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	5.05%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.83%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.67%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.29%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.24%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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.



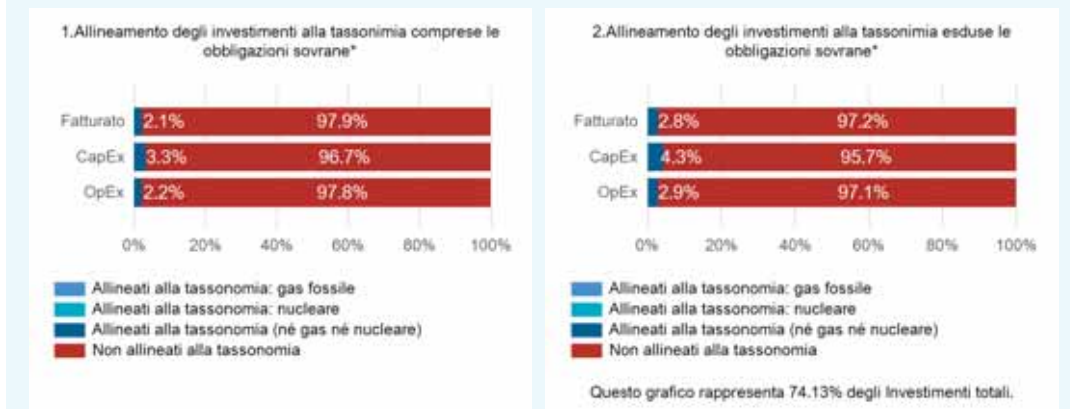
### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.23% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.23%). 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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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.

<sup>1</sup>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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali 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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 6.14% 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 il 4.56% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.52%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



## 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 rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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.

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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 7.69% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 88.71% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 7.69% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 3.25% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 7.69% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	4.23%	Irlanda
US Treasury 0.25% 15/04/2023	Governativi	3.61%	Stati Uniti d'America
Germany 0.00% 15/02/2032	Governativi	3.27%	Germania
China 1.99% 09/04/2025	Governativi	3.25%	Cina
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Governativi	2.36%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Governativi	2.36%	Stati Uniti d'America
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	Governativi	2.28%	Regno Unito
US Treasury 2.375% 31/03/2029	Governativi	1.94%	Stati Uniti d'America
US Treasury 2.875% 15/05/2032	Governativi	1.66%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Governativi	1.61%	Stati Uniti d'America
US Treasury 3.25% 31/08/2024	Governativi	1.60%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Governativi	1.40%	Stati Uniti d'America
US Treasury 2.75% 31/07/2027	Governativi	1.38%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.00% 31/10/2029	Governativi	1.33%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Governativi	1.32%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

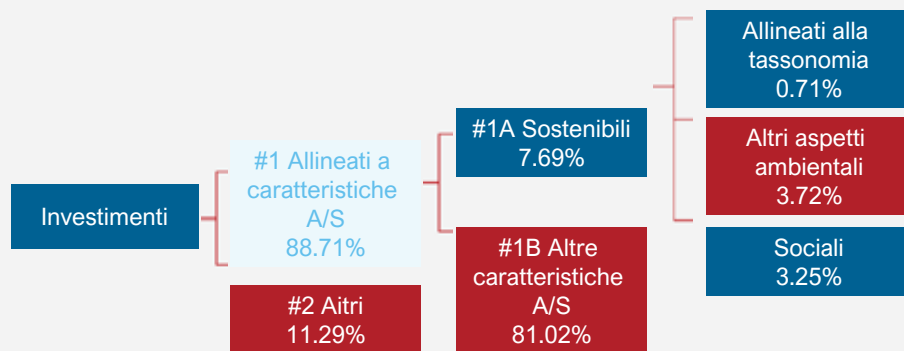
Il comparto ha effettuato il 7.69% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 88.71% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 7.69% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.71% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3.72% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 3.25% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	0.16%
	Prodotti alimentari	0.08%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.04%
	Prodotti per la cura della persona	0.03%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	1.67%
Finanziari	Banche e mutui ipotecari	5.56%
	Servizi finanziari diversificati	3.06%
	Banche commerciali	12.26%
	Mercati dei capitali	1.73%
	Assicurazione	1.20%
	Finanza al consumo	1.14%
	Finanziari - Multi settore	1.14%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	4.23%
Governativi	Governativi	61.69%
	Obbligazioni societarie	0.36%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.54%
	Immobiliare	0.11%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità	0.05%

Immobiliare	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare	0.01%
Industriali	Società commerciali e distributori	0.66%
	Conglomerati industriali	0.17%
	Infrastrutture di trasporto	0.10%
	Edilizia e ingegneria	0.08%
	Apparecchiature elettriche	0.03%
	Servizi e forniture commerciali	0.02%
Informatica	Software	0.47%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	0.36%
	Apparecchiature di comunicazione	0.35%
	Software e servizi Internet	0.24%
	Computer e periferiche	0.22%
Materiali	Prodotti chimici	0.66%
	Contenitori e imballaggi	0.24%
	Carta e prodotti forestali	0.16%
	Metallurgia e miniere	0.15%
Prodotti voluttuari	Media	1.15%
	Automobili	0.71%
	Beni durevoli per uso domestico	0.44%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.23%
	Internet e retail a catalogo	0.21%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.12%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.09%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.05%
Sanita	Prodotti farmaceutici	0.94%
	Fornitori e servizi sanitari	0.82%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.29%
	Biotecnologia	0.25%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.51%
	Media	0.18%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.05%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	1.62%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.03%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.00%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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?**



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 percentuali di:

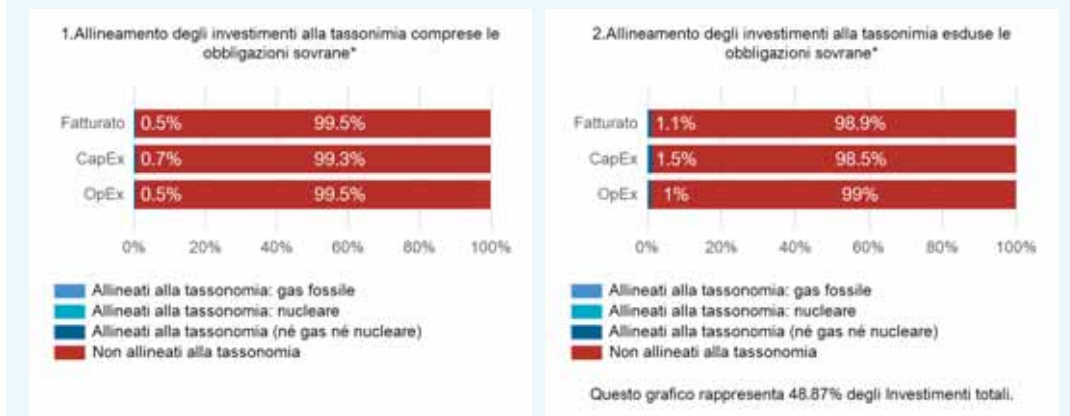
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il comparto ha effettuato almeno il 0.71% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.71%). 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<sup>1</sup>?**

- Sì
  - Gas fossile
  - Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.37%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 3.72% 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 il 3.25% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 25.25% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 82.87% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 25.25% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 7.64% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 25.25% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3.61%	Irlanda
Nordea Bank 4.625% VRN 13/09/2033 144A	Finanziari	1.19%	Finlandia
Anheuser-Busch 4.70% 01/02/2036	Beni di prima necessità	0.99%	Stati Uniti d'America
Autodesk 2.40% 15/12/2031	Informatica	0.98%	Stati Uniti d'America
Holding d'Infr. de Trans. 2.50% 04/05/2027 EMTN	Industriali	0.96%	Francia
Mizuho Financial 2.869% VRN 13/09/2030	Finanziari	0.95%	Giappone
Royalty Pharma 3.30% 02/09/2040	Sanità	0.89%	Regno Unito
UBS Group 3.126% VRN 13/08/2030 144A	Finanziari	0.82%	Svizzera
Roadster Finance 1.625% 09/12/2024 EMTN	Finanziari	0.80%	Irlanda
Takeda Pharmaceutical 3.00% 21/11/2030 Reg S	Sanità	0.79%	Giappone
Verizon Communications 4.812% 15/03/2039	Servizi di comunicazione	0.78%	Stati Uniti d'America
BPCE 2.277% VRN 20/01/2032 144A	Finanziari	0.78%	Francia
CBRE Global Euro. Core Fund 0.50% 27/01/2028	Finanziari	0.75%	Lussemburgo
Waste Connections 2.20% 15/01/2032	Industriali	0.75%	Canada
Morgan Stanley 2.699% VRN 22/01/2031 GMTN	Finanziari	0.72%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

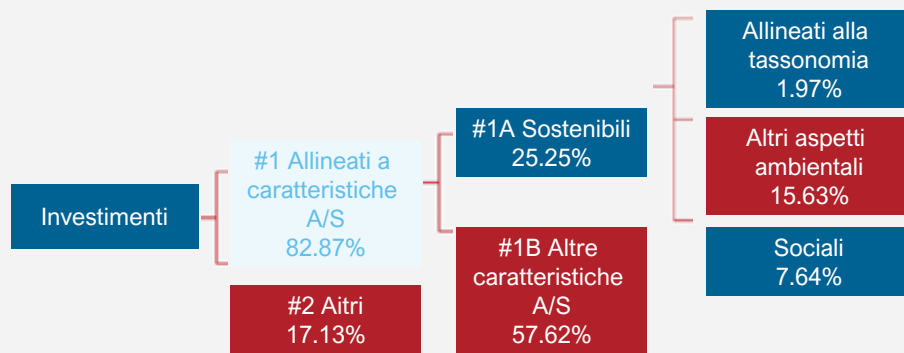
Il comparto ha effettuato il 25.25% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 82.87% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 25.25% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.97% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 15.63% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 7.64% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	2.24%
	Prodotti alimentari	0.88%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.29%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	3.58%
	Attrezzature e servizi energetici	0.06%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	8.14%
	Mercati dei capitali	2.61%
	Assicurazione	2.53%
	Banche commerciali	16.77%
	Finanza al consumo	1.68%
	Banche e mutui ipotecari	0.47%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.61%
Governativi	Governativi	3.60%
Immobiliare	Immobiliare	3.04%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	1.93%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	1.70%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.90%

Immobiliare	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.36%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali	0.13%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità	0.07%
Industriali	Infrastrutture di trasporto	3.15%
	Servizi e forniture commerciali	2.86%
	Macchinari	1.11%
	Compagnie aeree	0.66%
	Edilizia e ingegneria	0.25%
	Strade e ferrovie	0.23%
	Trasporto aereo e corrieri	0.12%
	Apparecchiature elettriche	0.07%
Marina	0.05%	
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	1.94%
	Software	1.48%
	Software e servizi Internet	1.01%
	Apparecchiature di comunicazione	0.83%
	Computer e periferiche	0.59%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.49%
	Servizi IT	0.26%
Materiali	Metallurgia e miniere	2.60%
	Prodotti chimici	1.99%
	Contenitori e imballaggi	0.43%
	Materiali da costruzione	0.27%
	Carta e prodotti forestali	0.15%
Prodotti voluttuari	Media	1.73%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.20%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.86%
	Automobili	0.51%
	Internet e retail a catalogo	0.35%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.09%
Sanita	Prodotti farmaceutici	2.50%
	Fornitori e servizi sanitari	1.76%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.79%
	Biotechologia	0.41%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.46%
	Servizi di telecomunicazione wireless	1.14%
	Media	0.12%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	7.44%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.88%

Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.62%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.33%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.13%

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 Settore e Sottosectore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 altrettattività 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.



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.97% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.97%).

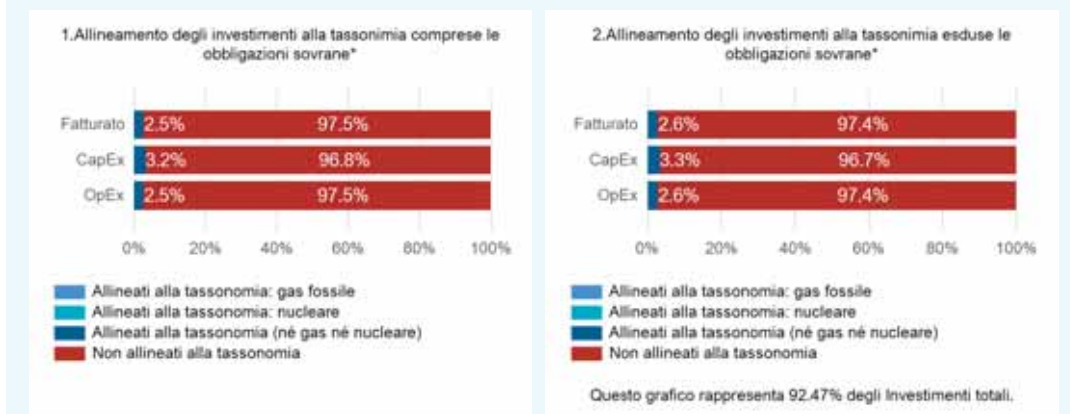
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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%,

<sup>1</sup>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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate 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 e **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



### **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 15.63% 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 il 7.64% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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.

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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 10.76% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 66.58% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 10.76% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 6.94% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 10.76% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	6.85%	Irlanda
US Treasury 2.125% 29/02/2024	Governativi	1.25%	Stati Uniti d'America
GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 Reg S	Prodotti voluttuari	1.00%	Sovranazionale
Acuris Finance 5.00% 01/05/2028 144A	Informatica	0.98%	Stati Uniti d'America
Co-Operative Bank Fimn. 6.00% VRN 06/04/2027	Finanziari	0.96%	Regno Unito
Global Partner Finance 7.00% 01/08/2027	Energia	0.94%	Stati Uniti d'America
Mineral Resources 8.00% 01/11/2027 144A	Materiali	0.92%	Australia
FMG Resources August 2006 5.875% 15/04/2030 144A	Materiali	0.88%	Australia
VTR Comunicaciones 5.125% 15/01/2028 Reg S	Servizi di comunicazione	0.86%	Cile
Banco do Brasil SA/Cayman 9.25% VRN Perpetual REGS	Finanziari	0.85%	Brasile
Organon Finance 1 5.125% 30/04/2031 144A	Sanità	0.84%	Stati Uniti d'America
Iliad Holdco 6.50% 15/10/2026 144A	Servizi di comunicazione	0.82%	Francia
Olympus Water 4.25% 01/10/2028 144A	Materiali	0.79%	Stati Uniti d'America
Vistra Operations Co 5.00% 31/07/2027 144A	Servizi di pubblica utilità	0.74%	Stati Uniti d'America
Talen En Supply 7.625% 01/06/2028 144A (Defaulted)	Servizi di pubblica utilità	0.74%	Stati Uniti d'America

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.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

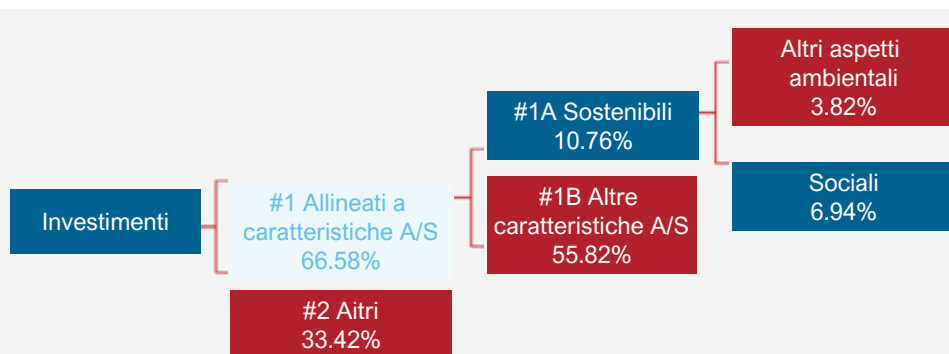
Il comparto ha effettuato il 10.76% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 66.58% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 10.76% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3.82% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 6.94% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.91%
	Prodotti per la cura della persona	0.31%
	Prodotti alimentari	0.17%
	Prodotti per la casa	0.08%
Energia	Attrezzature e servizi energetici	2.30%
	Petrolio, gas e combustibili consumabili	12.95%
Finanziari	Banche commerciali	6.19%
	Servizi finanziari diversificati	3.05%
	Finanza al consumo	2.65%
	Assicurazione	0.97%
	Banche e mutui ipotecari	0.50%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	6.85%
Governativi	Governativi	1.87%
	Obbligazioni	0.01%
Immobiliare	Immobiliare	2.35%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.79%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.64%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.06%
Industriali	Servizi e forniture commerciali	2.59%

Industriali	Compagnie aeree	1.88%
	Infrastrutture di trasporto	1.16%
	Macchinari	0.98%
	Trasporto aereo e corrieri	0.58%
	Marina	0.47%
	Apparecchiature elettriche	0.36%
	Società commerciali e distributori	0.26%
	Aerospaziale e difesa	0.14%
	Servizi professionali	0.11%
	Conglomerati industriali	0.05%
Informatica	Software e servizi Internet	1.71%
	Software	1.19%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.93%
	Apparecchiature di comunicazione	0.64%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	0.15%
	Computer e periferiche	0.12%
	Servizi IT	0.06%
Materiali	Metallurgia e miniere	4.27%
	Prodotti chimici	2.11%
	Materiali da costruzione	1.29%
	Rame	1.22%
	Contenitori e imballaggi	0.62%
Prodotti voluttuari	Media	4.15%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	3.21%
	Componenti per auto	1.49%
	Servizi al consumo diversificati	1.40%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.36%
	Automobili	0.63%
	Internet e retail a catalogo	0.52%
	Tessile e abbigliamento	0.42%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.41%
	Distributori	0.28%
Sanita	Prodotti farmaceutici	1.94%
	Fornitori e servizi sanitari	1.48%
	Biotecnologia	0.52%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.37%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.28%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	3.47%
	Servizi di telecomunicazione wireless	2.95%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	3.90%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	2.80%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

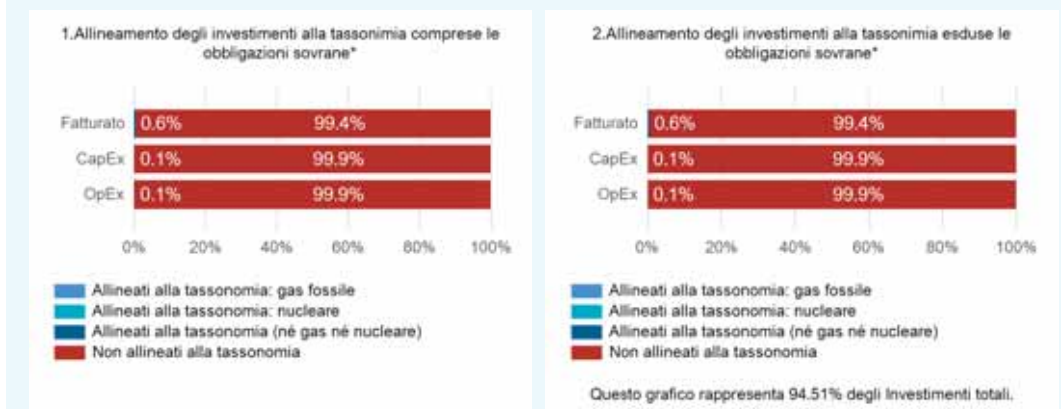
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 3.82% 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 il 6.94% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 14.05% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 85.8% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 14.05% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 7.38% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 14.05% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	7.24%	Irlanda
Cooperatieve Rabobank 4.875% VRN (Perpetual)	Finanziari	2.19%	Paesi Bassi
Bank of Ireland Group 7.50% VRN (Perpetual)	Finanziari	1.82%	Irlanda
Nationwide Building Society 5.75% VRN (Perpetual)	Finanziari	1.64%	Regno Unito
Societe Generale 6.221% VRN 15/06/2033 144A	Finanziari	1.46%	Francia
EDP - Energias de Portugal 1.875% VRN 02/08/2081	Servizi di pubblica utilità	1.46%	Portogallo
BNP Paribas 6.625% VRN (Perpetual) Reg S	Finanziari	1.40%	Francia
TotalEnergies 2.00% VRN (Perpetual)	Energia	1.38%	Francia
KBC Group 4.25% VRN (Perpetual)	Finanziari	1.37%	Belgio
Banco Santander 4.375% VRN (Perpetual)	Finanziari	1.37%	Spagna
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031 Reg S	Finanziari	1.36%	Stati Uniti d'America
TotalEnergy 2.125% VRN (Perpetual)	Energia	1.36%	Francia
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Finanziari	1.34%	Germania
UBS Group 6.875% VRN (Perpetual)	Finanziari	1.33%	Svizzera
Abertis Infr. Finance 2.625% VRN (Perpetual)	Industriali	1.29%	Paesi Bassi

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

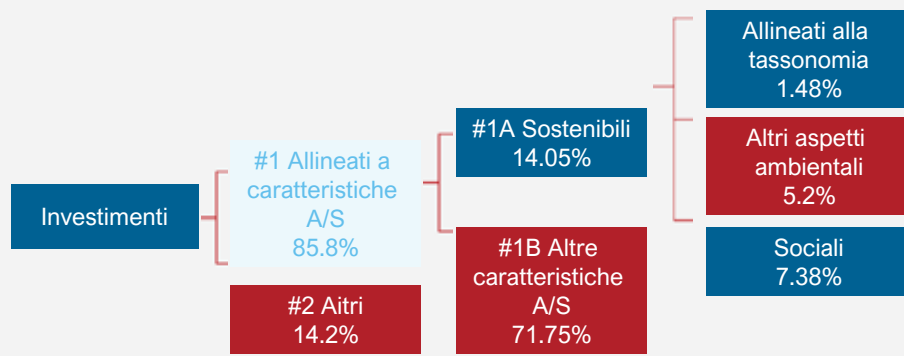
Il comparto ha effettuato il 14.05% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 85.8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 14.05% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.48% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.2% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 7.38% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	6.05%
Finanziari	Assicurazione	7.14%
	Banche commerciali	50.91%
	Mercati dei capitali	10.21%
	Banche e mutui ipotecari	1.71%
	Servizi finanziari diversificati	0.33%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	7.24%
Governativi	Governativi	0.14%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.29%
	Immobiliare	0.10%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.07%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.06%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.01%
Industriali	Edilizia e ingegneria	1.29%
	Strade e ferrovie	0.63%
Materiali	Prodotti chimici	0.25%
	Materiali da costruzione	0.10%
Prodotti voluttuari	Automobili	2.98%
Sanita	Prodotti farmaceutici	1.53%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	1.12%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.46%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	5.76%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.46%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 1.48% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.48%).

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 e che presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

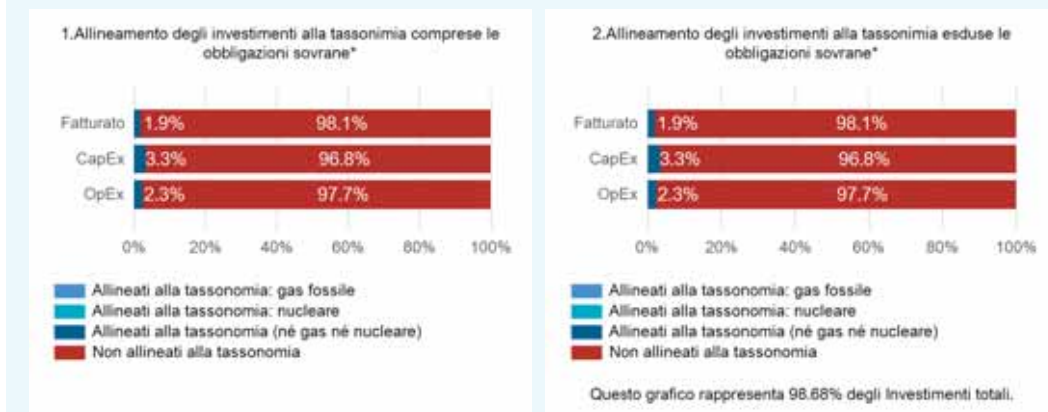
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.98%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.2% 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 il 7.38% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 13.26% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 73.16% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 13.26% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 7.45% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 13.26% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury 1.25% 31/12/2026	Governativi	3.35%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	3.10%	Irlanda
US Treasury 1.75% 15/11/2029	Governativi	1.74%	Stati Uniti d'America
US Treasury 3.625% 31/03/2028	Governativi	1.44%	Stati Uniti d'America
Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN	Finanziari	1.40%	Stati Uniti d'America
Roadster Finance DAC 2.375% 08/12/2027 EMTN	Finanziari	1.36%	Irlanda
ING Groep 3.95% 29/03/2027	Finanziari	1.32%	Paesi Bassi
Wells Fargo 4.478% VRN 04/04/2031 MTN	Finanziari	1.26%	Stati Uniti d'America
Qatar 3.25% 02/06/2026 Reg S	Governativi	1.24%	Qatar
Mileage Plus 6.50% 20/06/2027 144A	Industriali	1.13%	Stati Uniti d'America
AXA 4.25% VRN 10/03/2043 EMTN	Finanziari	1.08%	Francia
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Finanziari	1.00%	Germania
Delta Air Lines 4.75% 20/10/2028 144A	Industriali	0.94%	Sovranazionale
Holding d'Infr. de Trans. 2.50% 04/05/2027 EMTN	Industriali	0.93%	Francia
Bank of America 4.183% 25/11/2027	Finanziari	0.92%	Stati Uniti d'America

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

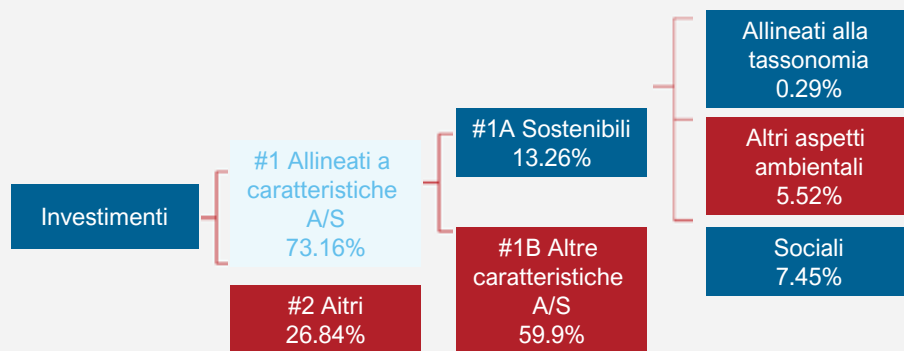
Il comparto ha effettuato il 13.26% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 73.16% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 13.26% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.29% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.52% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 7.45% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.45%
	Prodotti alimentari	0.05%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	7.44%
	Attrezzature e servizi energetici	1.46%
	Governativi	0.60%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	6.18%
	Assicurazione	5.20%
	Finanza al consumo	3.14%
	Mercati dei capitali	2.25%
	Banche e mutui ipotecari	2.21%
	Banche commerciali	15.64%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.10%
Governativi	Governativi	10.31%
	Obbligazioni	0.01%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	1.57%
	Immobiliare	1.10%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.39%

Immobiliare	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.17%
	Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.10%
Industriali	Compagnie aeree	3.32%
	Servizi e forniture commerciali	2.76%
	Infrastrutture di trasporto	2.75%
	Società commerciali e distributori	1.99%
	Macchinari	0.14%
	Servizi professionali	0.11%
	Apparecchiature elettriche	0.06%
	Aerospaziale e difesa	0.06%
Informatica	Trasporto aereo e corrieri	0.03%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	1.12%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.10%
	Software e servizi Internet	0.66%
	Software	0.39%
Materiali	Computer e periferiche	0.09%
	Metallurgia e miniere	3.03%
	Contenitori e imballaggi	1.59%
	Materiali da costruzione	0.33%
	Prodotti chimici	0.25%
Prodotti voluttuari	Rame	0.07%
	Automobili	1.90%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.74%
	Componenti per auto	1.40%
	Servizi al consumo diversificati	1.33%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.16%
	Media	1.06%
	Beni durevoli per uso domestico	0.32%
	Distributori	0.26%
Tessile e abbigliamento	0.05%	
Sanita	Prodotti farmaceutici	2.33%
	Fornitori e servizi sanitari	0.48%
	Biotechologia	0.15%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.71%
	Media	0.62%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.16%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	1.35%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.23%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.07%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno*

del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0.29% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.29%).

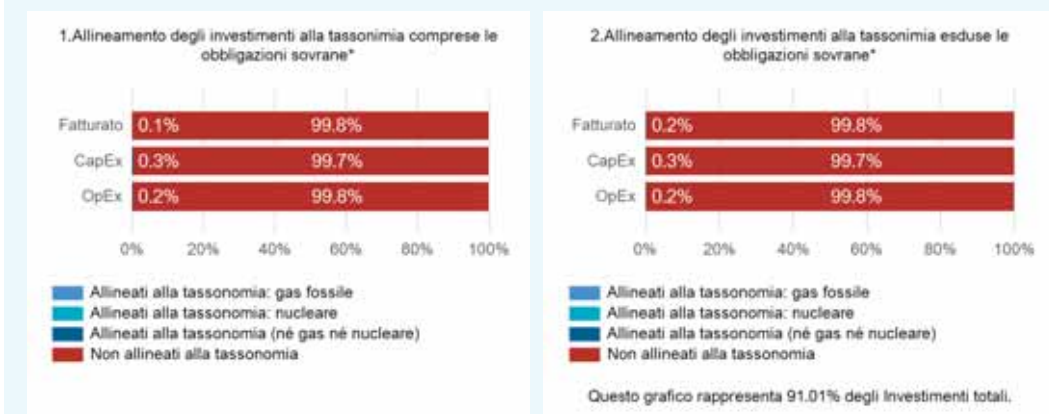
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.01%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.52% 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 il 7.45% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> 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 promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 99.05% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 0% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 0% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026	Governativi	7.17%	Stati Uniti d'America
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Governativi	6.54%	Stati Uniti d'America
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/04/2027	Governativi	4.94%	Stati Uniti d'America
UK Treasury Inflation Linked 0.125% 22/03/2024	Governativi	4.51%	Regno Unito
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Governativi	4.11%	Stati Uniti d'America
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	Governativi	3.97%	Stati Uniti d'America
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	Governativi	3.89%	Stati Uniti d'America
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2025	Governativi	3.85%	Stati Uniti d'America
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	Governativi	3.78%	Stati Uniti d'America
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031	Governativi	3.59%	Stati Uniti d'America
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	Governativi	3.40%	Stati Uniti d'America
Italy 2.35% 15/09/2024	Governativi	3.23%	Italia
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2026	Governativi	3.14%	Stati Uniti d'America
Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15/05/2030	Governativi	2.51%	Italia
France 0.10% 01/03/2026	Governativi	2.39%	Francia

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.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

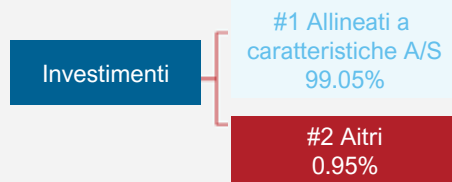
Il comparto ha effettuato il 0% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 99.05% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 0% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 0% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 0% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.96%
Governativi	Governativi	97.61%

*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 Settore e Sottosectore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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.



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 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

<sup>1</sup>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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti

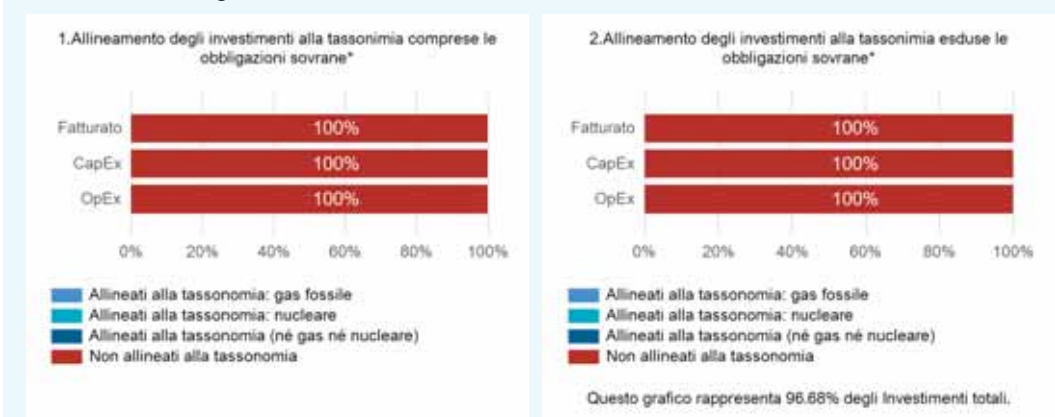
- **spese in conto capitale**

(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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 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 il 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 Short Duration Income Fund

Identificativo della persona giuridica:  
549300DE58GK4SNQH841

### 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 checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 13.3% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 71.83% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 13.3% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 4.21% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 13.3% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023 144A	Servizi di pubblica utilità	1.92%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1.82%	Irlanda
Microchip Tech 4.25% 01/09/2025	Informatica	1.26%	Stati Uniti d'America
Roadster Finance 1.625% 09/12/2024 EMTN	Finanziari	1.25%	Irlanda
Mitsubishi 1.125% 15/07/2026 Reg S	Industriali	1.13%	Giappone
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Governativi	0.99%	Stati Uniti d'America
Prime Security Services 5.75% 15/04/2026 144A	Industriali	0.95%	Stati Uniti d'America
New York Life Global Funding 2.00% 22/01/2025 144A	Finanziari	0.95%	Stati Uniti d'America
Co-Operative Bank Fimn. 6.00% VRN 06/04/2027	Finanziari	0.92%	Regno Unito
Lincoln Financing 3.625% 01/04/2024 REGS	Finanziari	0.90%	Lussemburgo
Tokyo Metropolitan Government 0.75% 16/07/2025 144A	Finanziari	0.89%	Giappone
Sumitomo Mitsui Banking 2.44% 18/06/2024 EMTN	Finanziari	0.86%	Giappone
FMG Resources August 5.125% 15/05/2024 Reg S	Materiali	0.85%	Australia
Abertis 3.375% 27/11/2026 EMTN	Industriali	0.84%	Spagna
Lennar 4.875% 15/12/2023	Prodotti voluttuari	0.82%	Stati Uniti d'America

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.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

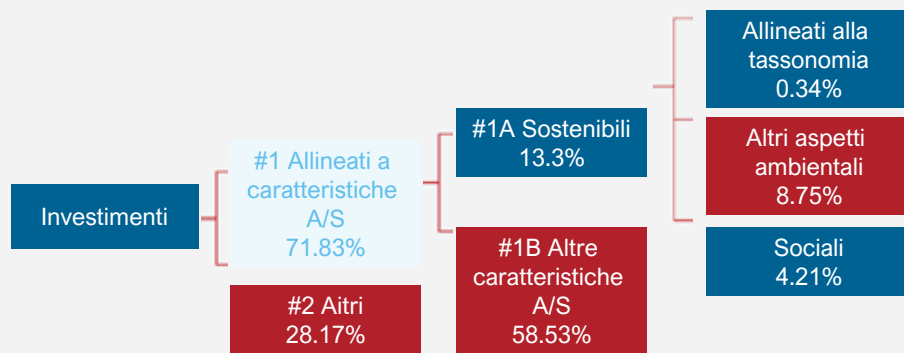
Il comparto ha effettuato il 13.3% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 71.83% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 13.3% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.34% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 8.75% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 4.21% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.63%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	6.84%
	Attrezzature e servizi energetici	0.81%
Finanziari	Finanza al consumo	5.47%
	Servizi finanziari diversificati	5.06%
	Banche e mutui ipotecari	3.24%
	Mercati dei capitali	2.36%
	Banche commerciali	16.18%
	Assicurazione	0.95%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.82%
Governativi	Governativi	3.00%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	1.72%
	Immobiliare	0.87%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.42%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.12%
	Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.11%

Immobiliare	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.06%
Industriali	Infrastrutture di trasporto	3.88%
	Società commerciali e distributori	3.37%
	Compagnie aeree	2.72%
	Servizi e forniture commerciali	2.39%
	Aerospaziale e difesa	0.93%
	Strade e ferrovie	0.60%
	Macchinari	0.39%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	2.31%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.33%
	Computer e periferiche	0.86%
	Servizi IT	0.60%
	Software	0.39%
	Software e servizi Internet	0.27%
Materiali	Contenitori e imballaggi	2.16%
	Metallurgia e miniere	1.70%
	Prodotti chimici	0.76%
	Materiali da costruzione	0.35%
	Rame	0.25%
Prodotti voluttuari	Automobili	2.97%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.16%
	Componenti per auto	1.59%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.96%
	Beni durevoli per uso domestico	0.93%
	Media	0.80%
	Servizi al consumo diversificati	0.78%
	Tessile e abbigliamento	0.01%
Sanita	Prodotti farmaceutici	1.71%
	Fornitori e servizi sanitari	1.52%
	Tecnologia sanitaria	0.21%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	1.80%
	Media	0.68%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.16%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	2.54%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	2.18%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.44%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.07%

*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 Settore e Sottosectore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione,*



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 il 0.34% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.34%).

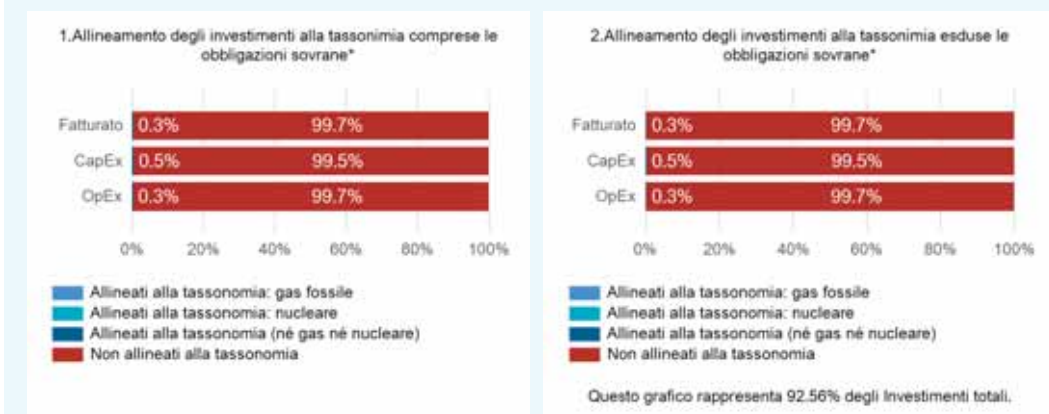
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.22%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 8.75% 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 il 4.21% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> 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 promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 56.62% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 0% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 0% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-07-20 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
DPF 18-1 0.63% FRN 28/04/2051	Finanziari	4.53%	Paesi Bassi
E-Carat 12 0.37% FRN 18/08/2029	Finanziari	3.92%	Regno Unito
Together Asset Backed 5.634% FRN 15/12/2061	Finanziari	3.82%	Regno Unito
E-Carat 4.764% FRN 18/05/2028	Finanziari	3.64%	Regno Unito
Income Cont. Student Lns. 4.7103% FRN 24/07/2056	Finanziari	3.28%	Regno Unito
Bumper UK 2021-1 Finance 4.60271% FRN 20/12/2030	Finanziari	3.27%	Regno Unito
PCL Funding V 4.9338% FRN 15/10/2025	Finanziari	2.93%	Regno Unito
Jubilee CLO 2022-XXVI 0.667% FRN 15/10/2036	Finanziari	2.43%	Irlanda
Income Cont Student Lns. 4.7102% FRN 24/07/2058	Finanziari	2.43%	Regno Unito
Finsbury Square 2020-1 4.5083% FRN 16/03/2070	Finanziari	2.42%	Regno Unito
Tikehau CLO 3.41% FRN 04/08/2034	Finanziari	2.34%	Irlanda
PCLF 2020-1 A 09/2024	Finanziari	2.34%	Regno Unito
NDP Funding 2017-1 2.97% FRN 15/12/2027	Finanziari	2.29%	Regno Unito
MPE Funding 7.897% FRN 15/10/2036	Finanziari	2.22%	Irlanda
Aurium CLO III DAC 2.958% FRN 16/04/2030	Finanziari	1.90%	Irlanda

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

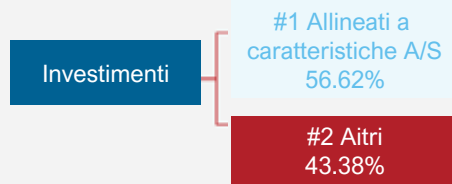
Il comparto ha effettuato il 0% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 56.62% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 0% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 0% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 0% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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
Finanziari	Banche e mutui ipotecari	65.15%
	Servizi finanziari diversificati	26.68%
Prodotti voluttuari	Tessile e abbigliamento	0.59%

*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 Settore e Sottosectore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 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

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.

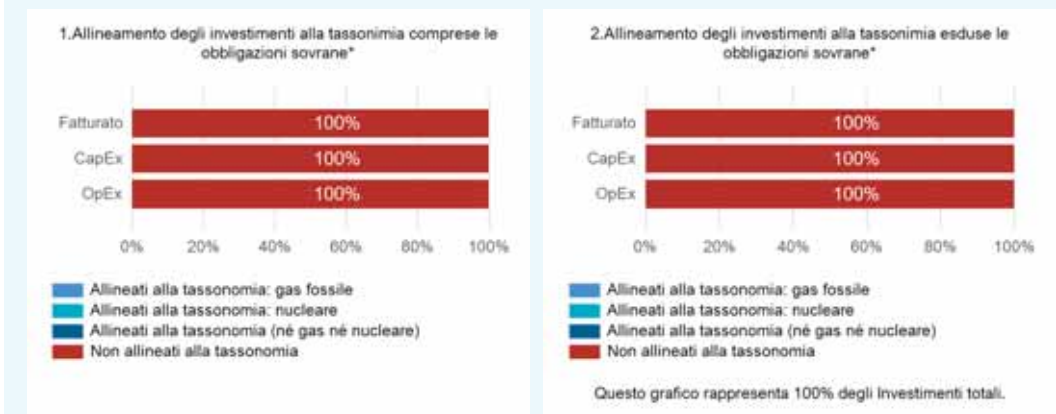
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



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 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 il 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 26.98% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 90.23% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 26.98% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 14.47% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 26.98% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ANZ 6.75% VRN (Perpetual) Reg S	Finanziari	2.32%	Australia
DBS Group 3.30% VRN (Perpetual) GMTN	Finanziari	2.17%	Singapore
Tower Bersama 4.25% 21/01/2025	Servizi di comunicazione	1.97%	Indonesia
Oversea-Chinese Banking 4.602% VRN 15/06/2032	Finanziari	1.85%	Singapore
Elect Global Investments 4.10% VRN (Perpetual)	Immobiliare	1.77%	Isole Vergini (Britanniche)
BOC Aviation 3.50% 18/09/2027 Reg S	Industriali	1.64%	Singapore
Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 Reg S	Finanziari	1.62%	Corea
SK Telecom 6.625% 20/07/2027 Reg S	Servizi di comunicazione	1.59%	Corea
Bangkok Bank (HK) 4.30% 15/06/2027 Reg S	Finanziari	1.58%	Thailandia
Renesas 2.17% 25/11/2026 Reg S	Informatica	1.56%	Giappone
Westpac Banking 5.00% VRN (Perpetual)	Finanziari	1.53%	Nuova Zelanda
AIA Group 3.20% 16/09/2040 Reg S	Finanziari	1.52%	Hong Kong SAR Cina
Axiata 2.163% 19/08/2030 EMTN	Servizi di comunicazione	1.48%	Malesia
ENN Energy 2.625% 17/09/2030 Reg S	Servizi di pubblica utilità	1.46%	Isole Cayman
Kookmin Bank 4.50% 01/02/2029 GMTN	Finanziari	1.40%	Corea

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

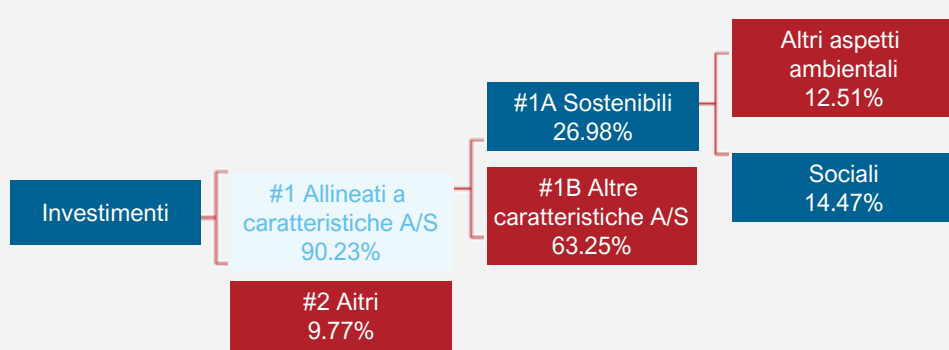
Il comparto ha effettuato il 26.98% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 90.23% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 26.98% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12.51% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 14.47% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.91%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	6.75%
	Banche commerciali	28.33%
	Finanza al consumo	2.32%
	Assicurazione	1.52%
Governativi	Governativi	2.15%
Immobiliare	Immobiliare	7.40%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	1.35%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.59%
Industriali	Infrastrutture di trasporto	2.82%
	Società commerciali e distributori	1.64%
	Edilizia e ingegneria	1.52%
	Strade e ferrovie	1.15%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	3.99%
	Computer e periferiche	2.11%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.79%
	Software e servizi Internet	1.61%
	Servizi IT	1.11%
	Apparecchiature di comunicazione	0.71%
Materiali	Metallurgia e miniere	1.29%
Prodotti voluttuari	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.06%
	Internet e retail a catalogo	2.00%
	Beni durevoli per uso domestico	1.08%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.46%
	Componenti per auto	0.23%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	3.76%
	Servizi di telecomunicazione wireless	3.29%
	Media	0.67%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	4.23%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	4.12%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	1.46%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

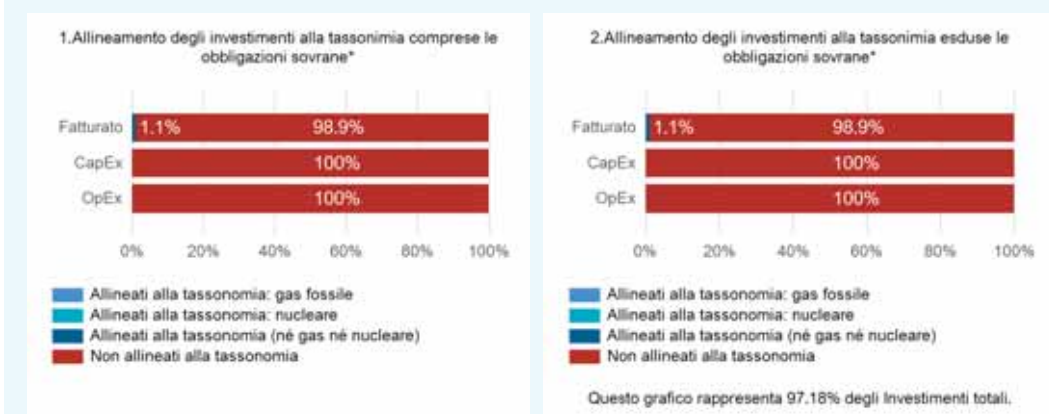
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.14%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12.51% 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 il 14.47% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 38.74% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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.

Il comparto si è concentrato sulla gestione di rischi legati al clima e ha favorito emittenti con i profili di emissioni più bassi nei rispettivi settori, incentivando la transizione a un ambiente più verde mediante la scelta di emittenti che abbiano intrapreso un percorso di riduzione delle emissioni, e investendo in emittenti di obbligazioni verdi accuratamente selezionati. La strategia è stata proattiva nell'affrontare il cambiamento climatico attraverso il continuo impegno con gli emittenti globali di obbligazioni societarie. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:

- i) 89.85% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
- ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
- iii) 38.74% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 4.6% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
- v) 22.06% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
- vi) 12.09% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## *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 38.74% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2.60%	Irlanda
US Treasury 3.625% 31/03/2030	Governativi	1.42%	Stati Uniti d'America
Autodesk 2.40% 15/12/2031	Informatica	1.22%	Stati Uniti d'America
Credit Agricole 4.125% 10/01/2027 144A	Finanziari	1.07%	Francia
Takeda Pharmaceutical 3.00% 21/11/2030 Reg S	Sanità	1.06%	Giappone
Societe Generale 3.875% 28/03/2024 144A	Finanziari	1.01%	Francia
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Governativi	0.97%	Stati Uniti d'America
KB Kookmin Card 1.50% 13/05/2026	Finanziari	0.91%	Corea
Admiral Group 5.50% 25/07/2024	Finanziari	0.89%	Regno Unito
UBS Group 3.126% VRN 13/08/2030 144A	Finanziari	0.89%	Svizzera
Holding d'Infr. de Trans. 1.475% 18/01/2031 EMTN	Industriali	0.88%	Francia
Bank of Montreal 3.803% VRN 15/12/2032	Finanziari	0.87%	Canada
Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN	Finanziari	0.86%	Stati Uniti d'America
NatWest Group 3.032% VRN 28/11/2035	Finanziari	0.85%	Regno Unito
Discover Bank 2.70% 06/02/2030	Finanziari	0.84%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

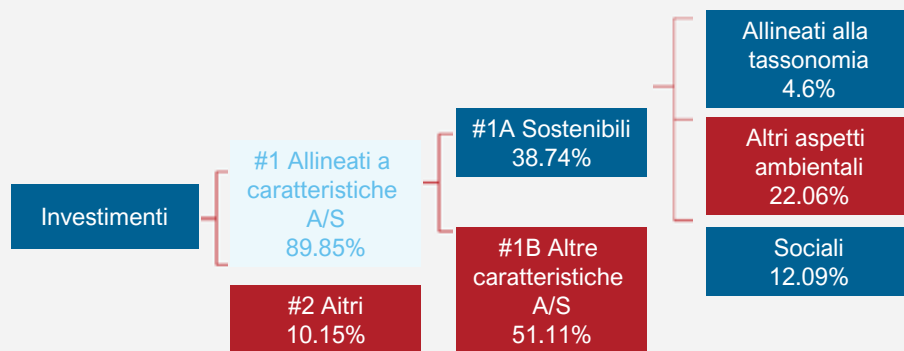
Il comparto ha effettuato il 38.74% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 89.85% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 38.74% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 4.6% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 22.06% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 12.09% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	1.51%
	Prodotti alimentari	1.46%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.05%
	Prodotti per la casa	0.57%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.37%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	6.22%
	Assicurazione	4.16%
	Finanza al consumo	3.18%
	Mercati dei capitali	2.52%
	Banche commerciali	19.85%
	Banche e mutui ipotecari	0.47%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.60%
Governativi	Governativi	4.10%
Immobiliare	Immobiliare	2.39%
	Real Estate Investment Trust (REIT)	1.77%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.83%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.51%

Immobiliare	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali	0.19%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.02%
Industriali	Servizi e forniture commerciali	2.57%
	Infrastrutture di trasporto	1.85%
	Strade e ferrovie	1.40%
	Apparecchiature elettriche	1.23%
	Macchinari	0.78%
	Marina	0.34%
	Conglomerati industriali	0.34%
	Edilizia e ingegneria	0.15%
Informatica	Software	1.86%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	1.57%
	Computer e periferiche	0.90%
	Servizi IT	0.42%
	Software e servizi Internet	0.41%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.32%
	Apparecchiature di comunicazione	0.28%
Materiali	Carta e prodotti forestali	1.28%
	Prodotti chimici	1.22%
	Metallurgia e miniere	0.60%
	Contenitori e imballaggi	0.43%
Prodotti voluttuari	Vendita al dettaglio specializzata	1.34%
	Media	0.91%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.72%
	Automobili	0.50%
	Componenti per auto	0.49%
	Tessile e abbigliamento	0.35%
	Internet e retail a catalogo	0.31%
Sanita	Prodotti farmaceutici	2.29%
	Fornitori e servizi sanitari	1.99%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.17%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.40%
	Biotechologia	0.34%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	2.41%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.58%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	8.61%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	2.46%
	Servizi di pubblica utilità vari	1.73%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.48%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 4,6% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4,6%).

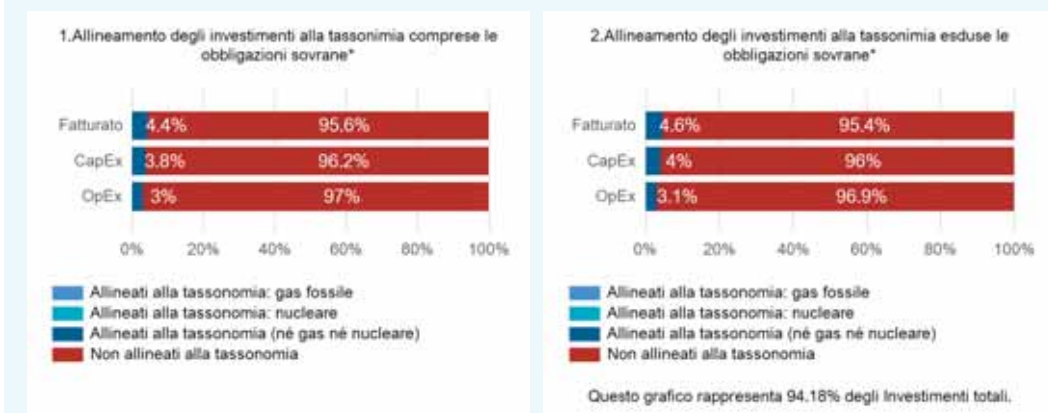
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 2.82%; 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?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 22.06% 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 il 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 11.75% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 89.26% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 11.75% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 4.83% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## *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 11.75% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

**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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/04/2026	Governativi	5.04%	Stati Uniti d'America
International Bank for Reconstruction & Development 0.125% 20/04/2023	Finanziari	4.44%	Sovranazionale
Japan -0.15% 25/11/2022	Governativi	2.74%	Giappone
US Treasury 0.00% 26/10/2023	Governativi	2.22%	Stati Uniti d'America
UK Treasury Inflation Linked 0.125% 22/03/2029	Governativi	1.84%	Regno Unito
US Treasury 1.125% 15/02/2031	Governativi	1.64%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1.42%	Irlanda
US T-BILL 0% 29/09/2022	Governativi	1.34%	Stati Uniti d'America
United Kingdom Treasury 0.00% 24/07/2023	Governativi	1.27%	Regno Unito
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Governativi	1.25%	Stati Uniti d'America
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Governativi	1.20%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Governativi	1.18%	Stati Uniti d'America
KfW 1.125% 04/07/2025 EMTN	Finanziari	1.15%	Germania
KfW 0.00% 15/06/2026 EMTN	Finanziari	1.14%	Germania
UK Treasury 4.75% 07/12/2030	Governativi	1.13%	Regno Unito

*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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

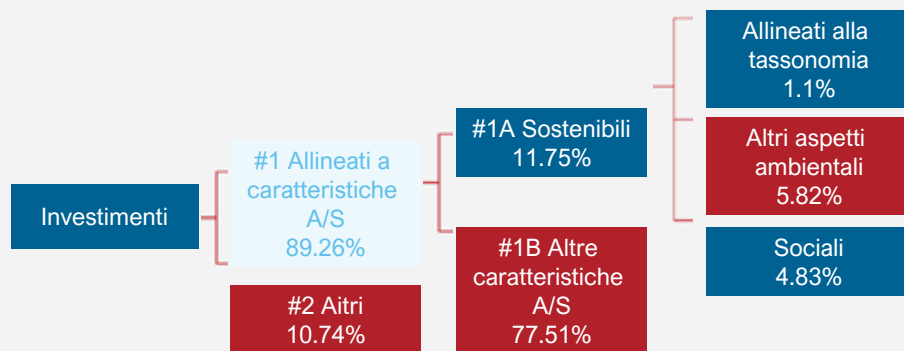
Il comparto ha effettuato il 11.75% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 89.26% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 11.75% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 1.1% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.82% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 4.83% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.60%
	Bevande	0.32%
	Prodotti alimentari	0.27%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	2.95%
	Attrezzature e servizi energetici	0.23%
Finanziari	Assicurazione	3.30%
	Banche commerciali	11.09%
	Servizi finanziari diversificati	10.10%
	Mercati dei capitali	0.89%
	Banche e mutui ipotecari	0.87%
	Finanza al consumo	0.67%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.42%
Governativi	Governativi	35.26%
	Obbligazioni societarie	0.41%
	Obbligazioni	0.08%
Immobiliare	Immobiliare	2.08%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.54%

Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.29%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali	0.11%
	Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.08%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail	0.06%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità	0.06%
	Gestione e sviluppo immobiliare	0.01%
Industriali	Servizi e forniture commerciali	1.25%
	Infrastrutture di trasporto	0.97%
	Compagnie aeree	0.46%
	Edilizia e ingegneria	0.46%
	Società commerciali e distributori	0.40%
	Apparecchiature elettriche	0.07%
	Aerospaziale e difesa	0.06%
	Trasporto aereo e corrieri	0.03%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	0.76%
	Servizi IT	0.74%
	Software	0.64%
	Computer e periferiche	0.40%
	Apparecchiature di comunicazione	0.32%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.21%
	Software e servizi Internet	0.16%
Materiali	Prodotti chimici	1.51%
	Metallurgia e miniere	1.09%
	Contenitori e imballaggi	0.47%
	Materiali da costruzione	0.11%
	Rame	0.11%
Prodotti voluttuari	Media	1.16%
	Automobili	1.06%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	1.02%
	Internet e retail a catalogo	0.68%
	Servizi al consumo diversificati	0.65%
	Componenti per auto	0.56%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.36%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.31%
	Beni durevoli per uso domestico	0.23%
	Tessile e abbigliamento	0.03%
Sanita	Prodotti farmaceutici	0.58%
	Fornitori e servizi sanitari	0.58%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.31%
	Biotechologia	0.20%

Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	1.71%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.75%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	4.56%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.68%
	Servizi di pubblica utilità in ambito idrico	0.48%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.33%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.27%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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.



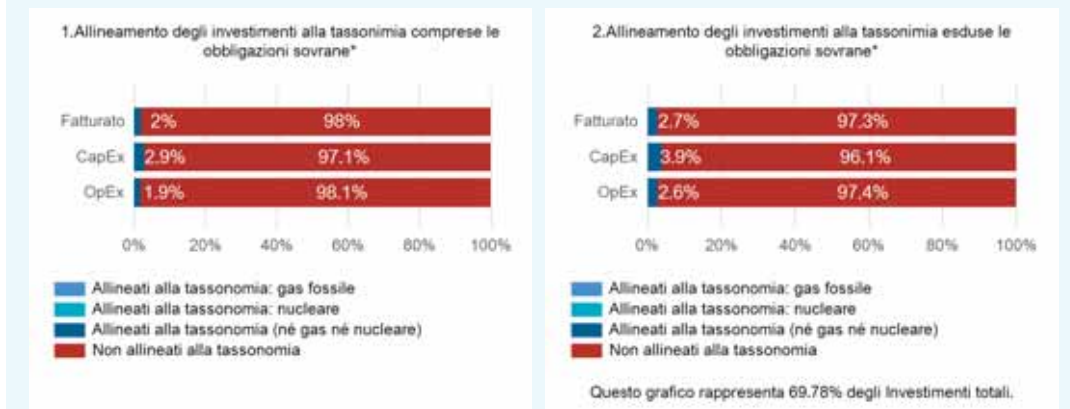
### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.1%). 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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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.

<sup>1</sup>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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate 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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.82% 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 il 4.83% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 1.43%; 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?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



## 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 rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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.

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 US High Yield Fund

Identificativo della persona giuridica:  
549300WZ0K4FU7Y35T18

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 19.51% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 81.65% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 19.51% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 13.64% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 19.51% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	5.16%	Irlanda
Tenet Healthcare 4.875% 01/01/2026	Sanità	1.70%	Stati Uniti d'America
CCO Holdings Capital 5.375% 01/06/2029 144A	Prodotti voluttuari	1.61%	Stati Uniti d'America
Occidental Petroleum 8.50% 15/07/2027	Energia	1.52%	Stati Uniti d'America
Select Medical 6.25% 15/08/2026 144A	Sanità	1.33%	Stati Uniti d'America
Occidental Petroleum 6.45% 15/09/2036	Energia	1.18%	Stati Uniti d'America
Centene 4.625% 15/12/2029	Sanità	1.18%	Stati Uniti d'America
Levi Strauss & Co 3.50% 01/03/2031 144A	Prodotti voluttuari	1.16%	Stati Uniti d'America
Prime Security Services 5.75% 15/04/2026 144A	Industriali	1.11%	Stati Uniti d'America
Iron Mountain 5.00% 15/07/2032 144A	Immobiliare	1.08%	Stati Uniti d'America
VICI Properties 4.125% 15/08/2030 144A	Immobiliare	1.06%	Stati Uniti d'America
Radian Group 6.625% 15/03/2025	Finanziari	1.00%	Stati Uniti d'America
Caesars Entertainment 8.125% 01/07/2027 144A	Prodotti voluttuari	1.00%	Stati Uniti d'America
CrowdStrike Holdings 3.00% 15/02/2029	Informatica	0.95%	Stati Uniti d'America
US Treasury 2.25% 31/12/2023	Governativi	0.94%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

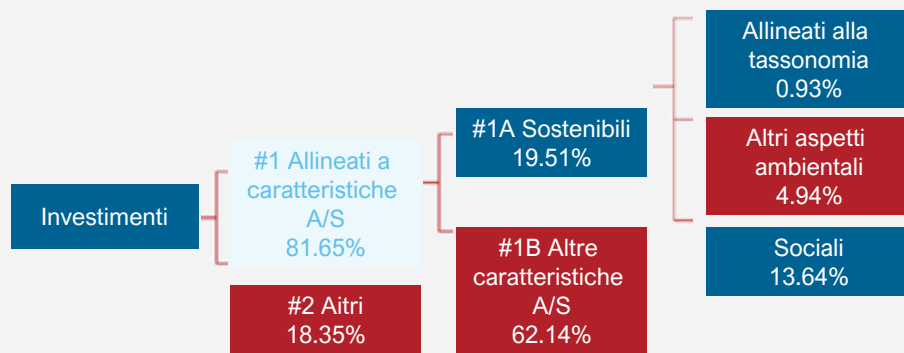
Il comparto ha effettuato il 19.51% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 81.65% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 19.51% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.93% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 4.94% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 13.64% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	4.51%
	Prodotti alimentari	2.48%
	Prodotti per la casa	0.71%
	Prodotti per la cura della persona	0.68%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	11.64%
	Attrezzature e servizi energetici	1.85%
Finanziari	Finanza al consumo	3.11%
	Banche e mutui ipotecari	1.75%
	Servizi finanziari diversificati	1.28%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	5.16%
Governativi	Governativi	0.94%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	3.20%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail	0.11%
Industriali	Servizi e forniture commerciali	4.81%
	Compagnie aeree	1.45%
	Macchinari	1.04%
	Società commerciali e distributori	0.93%

Industriali	Edilizia e ingegneria	0.80%
	Prodotti per l'edilizia	0.60%
	Marina	0.48%
	Trasporto aereo e corrieri	0.41%
	Apparecchiature elettriche	0.35%
	Aerospaziale e difesa	0.25%
	Servizi professionali	0.08%
Informatica	Software	3.31%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	1.68%
	Apparecchiature di comunicazione	0.80%
	Servizi IT	0.71%
	Software e servizi Internet	0.71%
	Computer e periferiche	0.59%
Materiali	Metallurgia e miniere	4.35%
	Prodotti chimici	2.07%
	Materiali da costruzione	1.63%
	Contenitori e imballaggi	1.38%
Prodotti voluttuari	Hotel, ristoranti e tempo libero	5.17%
	Media	3.82%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.81%
	Tessile e abbigliamento	1.35%
	Componenti per auto	0.84%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.57%
	Servizi al consumo diversificati	0.47%
	Beni durevoli per uso domestico	0.37%
	Automobili	0.35%
	Internet e retail a catalogo	0.13%
	Distributori	0.02%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	6.96%
	Prodotti farmaceutici	1.76%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.06%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0.63%
	Tecnologia sanitaria	0.45%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	3.15%
	Media	0.64%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	2.12%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	1.04%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0.93% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.93%).

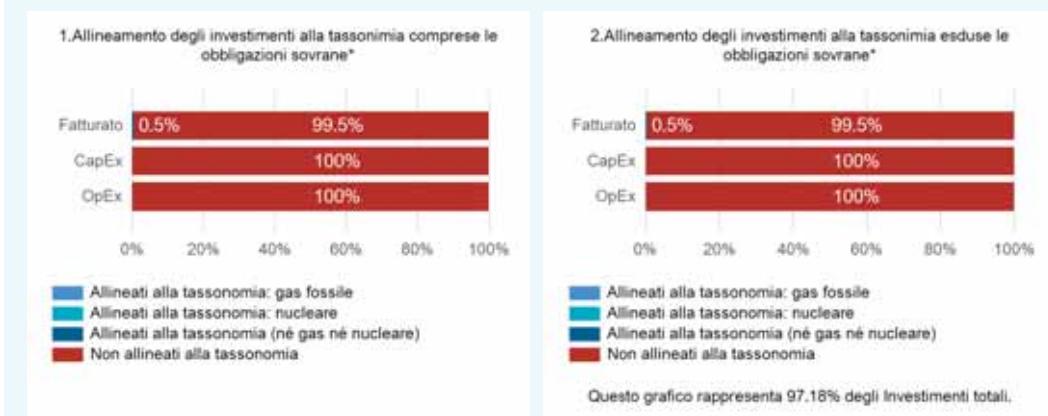
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.28%; Attività transizionali: 0.21%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 4.94% 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 il 13.64% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 8.81% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 89.13% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 8.81% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 4.44% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 8.81% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Governativi	4.19%	Stati Uniti d'America
US Treasury 1.875% 15/11/2051	Governativi	4.00%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Governativi	3.64%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Governativi	3.19%	Stati Uniti d'America
US Treasury 2.875% 15/05/2032	Governativi	2.94%	Stati Uniti d'America
US Treasury 2.375% 31/03/2029	Governativi	2.72%	Stati Uniti d'America
US Treasury 3.25% 31/08/2024	Governativi	2.54%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Governativi	2.53%	Stati Uniti d'America
US Treasury 2.75% 31/07/2027	Governativi	2.48%	Stati Uniti d'America
US Treasury 3.875% 31/12/2027	Governativi	2.23%	Stati Uniti d'America
USTN 1.125% 31/10/2026	Governativi	2.02%	Stati Uniti d'America
US Treasury 1.875% 15/02/2032	Governativi	1.94%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Governativi	1.92%	Stati Uniti d'America
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	1.89%	Irlanda
US Treasury 1.5% 31/01/2027	Governativi	1.85%	Stati Uniti d'America

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.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

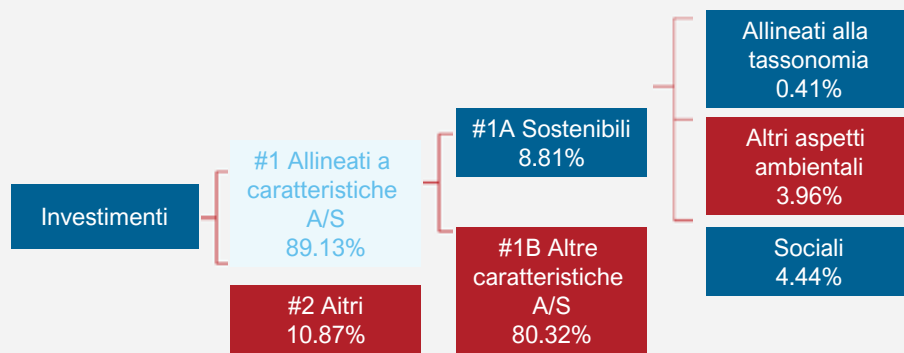
Il comparto ha effettuato il 8.81% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 89.13% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 8.81% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.41% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3.96% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 4.44% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Bevande	0.29%
	Prodotti per la cura della persona	0.15%
	Prodotti alimentari	0.07%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	0.07%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	2.91%
Finanziari	Servizi finanziari diversificati	2.36%
	Banche commerciali	14.36%
	Assicurazione	1.76%
	Mercati dei capitali	1.43%
	Finanza al consumo	1.29%
	Banche e mutui ipotecari	0.54%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	1.89%
Governativi	Governativi	56.77%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.53%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità	0.03%
	Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali	0.03%
Industriali	Società commerciali e distributori	0.83%

Industriali	Infrastrutture di trasporto	0.28%
	Macchinari	0.19%
	Conglomerati industriali	0.16%
	Apparecchiature elettriche	0.03%
	Servizi e forniture commerciali	0.02%
Informatica	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	0.73%
	Software	0.40%
	Computer e periferiche	0.36%
	Apparecchiature di comunicazione	0.34%
	Software e servizi Internet	0.33%
Materiali	Prodotti chimici	0.67%
	Metallurgia e miniere	0.46%
	Contenitori e imballaggi	0.17%
	Carta e prodotti forestali	0.12%
Prodotti voluttuari	Media	1.34%
	Automobili	0.80%
	Beni durevoli per uso domestico	0.61%
	Vendita al dettaglio specializzata	0.53%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.50%
	Internet e retail a catalogo	0.45%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.17%
	Attrezzature e prodotti per il tempo libero	0.12%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	1.25%
	Prodotti farmaceutici	0.77%
	Biotechologia	0.47%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.39%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.57%
	Servizi di telecomunicazione wireless	0.11%
	Media	0.10%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	1.53%
	Servizi di pubblica utilità in ambito gas	0.07%
	Servizi di pubblica utilità vari	0.05%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.02%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.41% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della

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 percentuali 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

Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.41%).

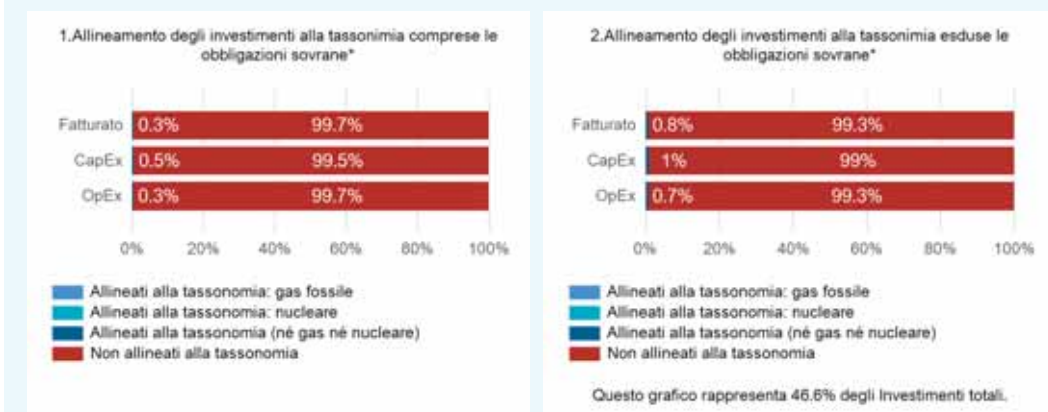
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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<sup>1</sup>?**

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.28%; 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 3.96% 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 il 4.44% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <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 <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 80.59% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 0% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 0% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
DZ BANK TD 1.85% 01/02/2023	Finanziari	2.40%	Germania
HESSEN-THURINGEN (UGTD) TD 1.9% 01/02/2023	Finanziari	2.40%	Germania
SG Issuer 0.00% 21/09/2023	Finanziari	2.32%	Lussemburgo
KBC Bank TD 0.68% 01/11/2022	Finanziari	2.26%	Belgio
DZ Bank TD 0.60% 01/11/2022	Finanziari	2.26%	Germania
Hessen-Thuringen TD 0.65% 01/11/2022	Finanziari	2.26%	Germania
Mizuho London TD 0.63% 01/11/2022	Finanziari	2.15%	Regno Unito
DZ BANK TD -.1% 01/08/2022	Finanziari	2.12%	Germania
BNP Paribas TD -.11% 01/08/2022	Finanziari	2.12%	Francia
LANDESBANK LN TD -.1% 01/08/2022	Finanziari	2.12%	Regno Unito
KBC Bank TD -.07% 01/08/2022	Finanziari	2.12%	Belgio
MIZUHO LDN TD -.1% 01/08/2022	Finanziari	2.12%	Regno Unito
KBC Bank TD 1.93% 01/02/2023	Finanziari	2.00%	Belgio
BRED BANQUE TD -.1% 01/08/2022	Finanziari	2.00%	Francia
KBC Bank TD 2.93% 02/05/2023	Finanziari	1.89%	Belgio

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.

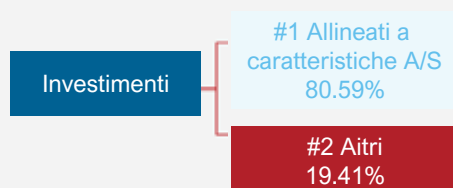


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 0% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#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 prima necessità	Prodotti per la casa	2.40%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.79%
	Prodotti alimentari	0.38%
	Prodotti per la cura della persona	0.21%
Finanziari	Banche commerciali	92.52%
	Servizi finanziari diversificati	3.48%
	Finanza al consumo	0.59%
Materiali	Prodotti chimici	1.17%
Prodotti voluttuari	Automobili	1.65%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	0.40%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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.

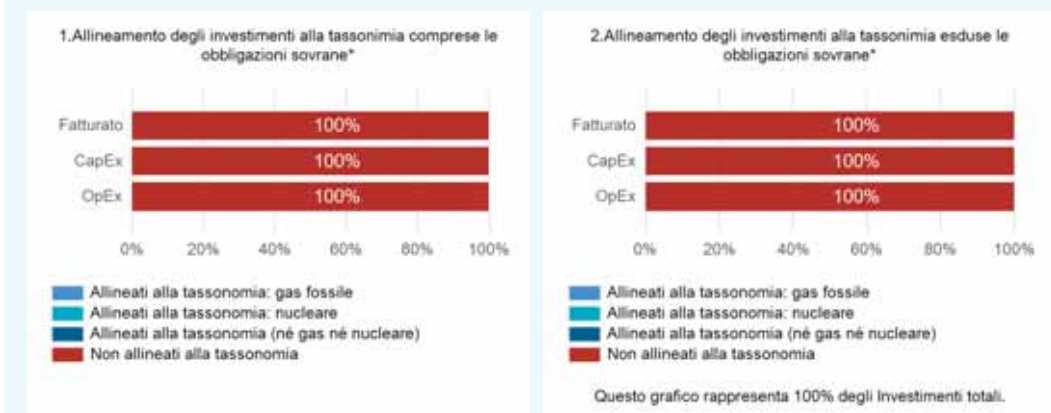


### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

#### 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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto

<sup>1</sup>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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate 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 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 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 il 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.



## 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 rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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.

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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <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 <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 84.13% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 0% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## *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 0% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

**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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
HESSEN-THURINGEN (UGTD) TD 4.3% 01/02/2023	Finanziari	2.29%	Germania
Bred Banque TD 3.08% 01/11/2022	Finanziari	2.24%	Francia
DZ Bank TD 3.00% 01/11/2022	Finanziari	2.24%	Germania
Hessen-Thuringen TD 3.08% 01/11/2022	Finanziari	2.24%	Germania
KBC Bank TD 3.06% 01/11/2022	Finanziari	2.24%	Belgio
DZ BANK TD 2.05% 01/08/2022	Finanziari	2.10%	Germania
BRED BANQUE TD 2.33% 01/08/2022	Finanziari	2.09%	Francia
DNB BANK TD 2.24% 01/08/2022	Finanziari	2.09%	Norvegia
LANDESBANK LN TD 2.33% 01/08/2022	Finanziari	2.09%	Regno Unito
BNP Paribas TD 2.28% 01/08/2022	Finanziari	2.09%	Francia
KBC Bank TD 2.31% 01/08/2022	Finanziari	2.09%	Belgio
DNB BANK TD 4.24% 01/02/2023	Finanziari	1.87%	Norvegia
DZ BANK TD 4.25% 01/02/2023	Finanziari	1.86%	Germania
Rabobank TD 3.05% 01/11/2022	Finanziari	1.81%	Paesi Bassi
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 4.80% 02/05/2023	Finanziari	1.80%	Germania

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.

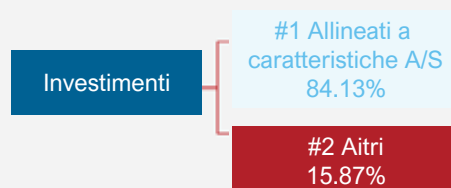


## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 0% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#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
Finanziari	Banche commerciali	93.91%
	Servizi finanziari diversificati	4.33%
	Mercati dei capitali	0.55%
	Assicurazione	0.52%
	Finanza al consumo	0.43%
Governativi	Commercial paper societarie	2.16%

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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 presentino, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

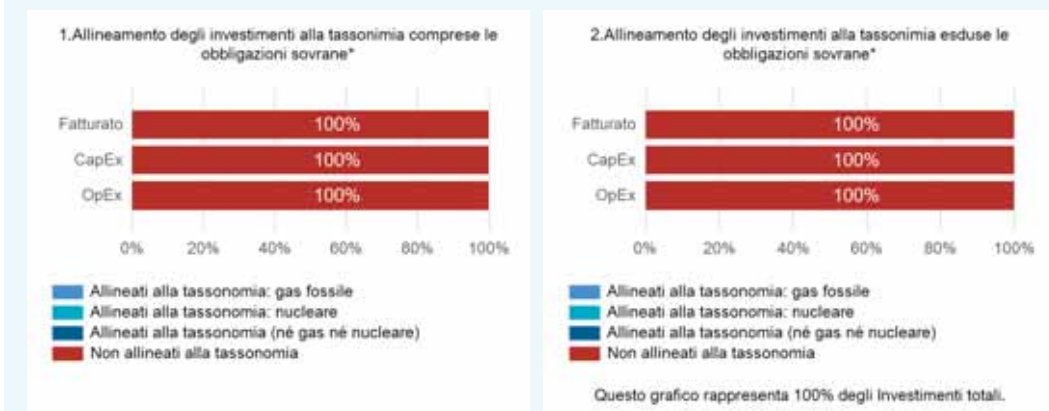


## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

### 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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate 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 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 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 il 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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.

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 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"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 45.69% di investimenti sostenibili
<input 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 type="checkbox"/> In attività economiche che non sono 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 type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 86.45% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 45.69% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 30.83% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

## 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 45.69% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
- (b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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.

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 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
HDFC Bank	Finanziari	7.11%	India
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	6.62%	Area di Taiwan
AIA Group	Finanziari	4.19%	Hong Kong SAR Cina
Naspers (N)	Prodotti voluttuari	3.92%	Sudafrica
China Mengniu Dairy	Beni di prima necessità	3.80%	Hong Kong SAR Cina
Samsung Electronics	Informatica	3.69%	Corea
SK Hynix	Informatica	3.29%	Corea
Kaspi KZ GDR	Finanziari	3.14%	Kazakistan
Grupo Mexico (B)	Materiali	3.08%	Messico
Alibaba Group Holding ADR	Prodotti voluttuari	2.97%	Cina
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2.97%	Irlanda
First Quantum Minerals (CA)	Materiali	2.92%	Canada
MediaTek	Informatica	2.89%	Area di Taiwan
Localiza Rent a Car	Industriali	2.71%	Brasile
TotalEnergies	Energia	2.59%	Francia

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

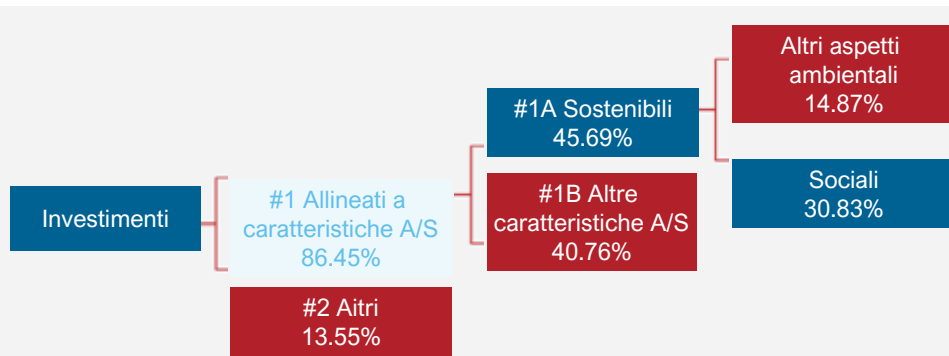
Il comparto ha effettuato il 45.69% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 86.45% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 45.69% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 14.87% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 30.83% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	4.33%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	1.93%
	Bevande	1.31%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	3.76%
Finanziari	Assicurazione	4.39%
	Finanza al consumo	3.42%
	Servizi finanziari diversificati	2.53%
	Banche commerciali	18.30%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	2.97%
Immobiliare	Immobiliare	0.35%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.10%
Industriali	Strade e ferrovie	2.71%
	Macchinari	1.58%
	Società commerciali e distributori	1.02%
	Infrastrutture di trasporto	0.82%
	Conglomerati industriali	0.08%
Informatica	Computer e periferiche	3.69%
	Servizi IT	3.63%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	15.22%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	0.31%
	Software e servizi Internet	0.10%
Materiali	Metallurgia e miniere	3.44%
	Rame	3.35%
	Materiali da costruzione	0.92%
	Prodotti chimici	0.06%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	5.44%
	Tessile e abbigliamento	2.45%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	2.44%
	Vendita al dettaglio multilinea	2.34%
	Vendita al dettaglio specializzata	1.68%
	Automobili	1.38%
	Beni durevoli per uso domestico	0.59%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	0.60%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0.22%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità vari	0.11%
Titoli indicizzati ad azioni	Titoli indicizzati ad azioni	0.59%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

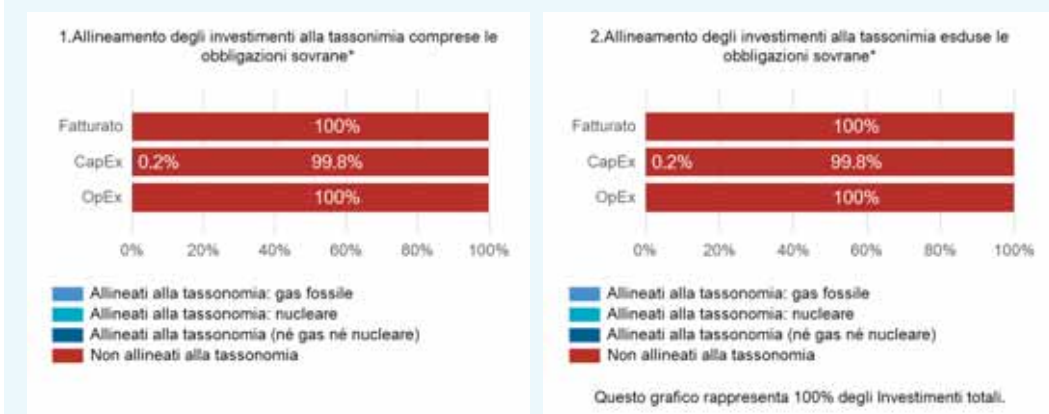
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 14.87% 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 il 30.83% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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 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 checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55.51% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 92.66% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 55.51% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 32.21% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**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 riferimento.

## *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 55.51% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Roche Holding	Sanità	5.00%	Svizzera
SAP	Informatica	4.86%	Germania
Sanofi	Sanità	4.06%	Francia
Reckitt Benckiser Group	Beni di prima necessità	3.89%	Regno Unito
British American Tobacco (UK)	Beni di prima necessità	3.70%	Regno Unito
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	3.68%	Irlanda
Associated British Foods	Beni di prima necessità	3.38%	Regno Unito
Industria de Diseno Textil	Prodotti voluttuari	3.37%	Spagna
Barclays	Finanziari	3.09%	Regno Unito
TotalEnergies	Energia	2.65%	Francia
Publicis Groupe	Prodotti voluttuari	2.63%	Francia
Engie	Servizi di pubblica utilità	2.63%	Francia
Koninklijke Ahold Delhaize	Beni di prima necessità	2.48%	Paesi Bassi
Sage Group	Informatica	2.45%	Regno Unito
Vonovia	Immobiliare	2.32%	Germania

*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.*



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

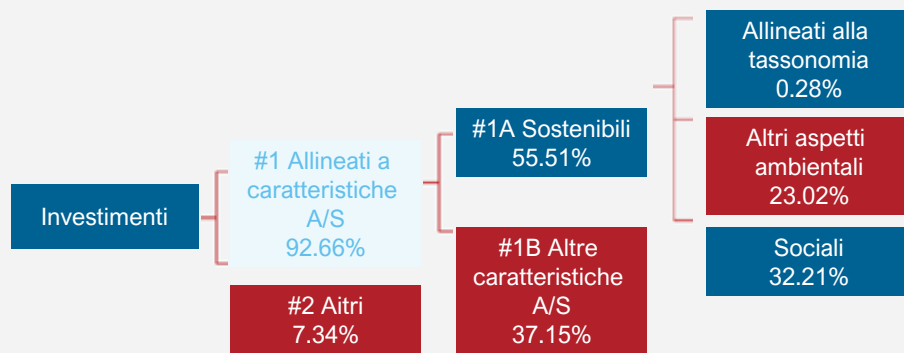
Il comparto ha effettuato il 55.51% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 92.66% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 55.51% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.28% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 23.02% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 32.21% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	4.61%
	Tabacco	4.16%
	Prodotti per la cura della persona	4.01%
	Prodotti per la casa	3.89%
	Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base	3.19%
	Bevande	2.81%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	5.49%
	Attrezzature e servizi energetici	0.60%
Finanziari	Assicurazione	8.52%
	Banche commerciali	4.85%
	Servizi finanziari diversificati	1.85%
	Mercati dei capitali	1.22%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	3.68%
Immobiliare	Immobiliare	1.84%
	Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare	0.48%
Industriali	Servizi professionali	3.99%
	Compagnie aeree	1.93%
	Macchinari	0.55%
	Edilizia e ingegneria	0.48%
Informatica	Software	7.31%
	Apparecchiature di comunicazione	1.97%
	Software e servizi Internet	1.54%
	Servizi IT	1.50%
Materiali	Carta e prodotti forestali	0.22%
Prodotti voluttuari	Vendita al dettaglio specializzata	4.70%
	Media	2.71%
	Tessile e abbigliamento	1.83%
	Internet e retail a catalogo	1.31%
	Componenti per auto	0.81%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.52%
	Vendita al dettaglio multilinea	0.30%
Sanita	Prodotti farmaceutici	10.41%
	Fornitori e servizi sanitari	1.15%
	Attrezzature e forniture sanitarie	0.95%
	Biotecnologia	0.38%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità vari	3.51%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 percentuali 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 il 0.28% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.28%).

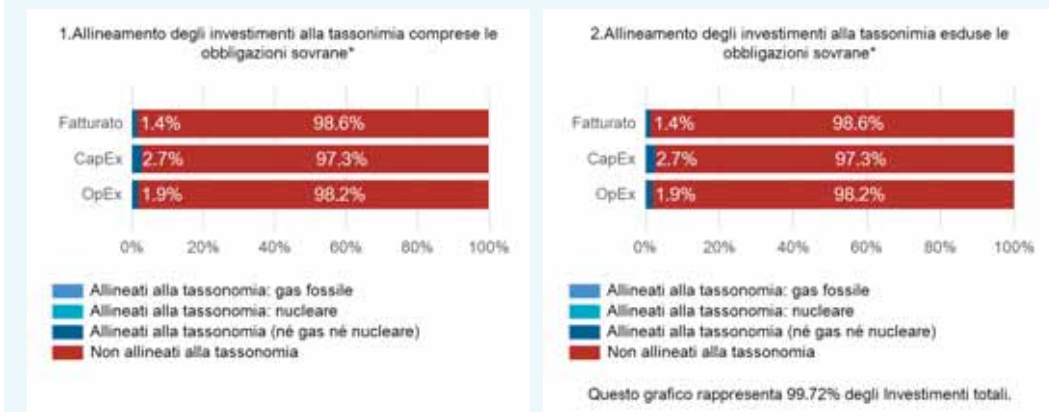
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

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 sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.01%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 23.02% 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 il 32.21% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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 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:  
5493003YW9GTX4AB509

### 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __%  <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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54.78% 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 <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### 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 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 ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale 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 nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

- i) 82.75% del comparto è stato 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, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
- iii) 54.78% del comparto in investimenti sostenibili; e
- iv) 24.01% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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 riferimento.

## 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 54.78% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:

- 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 dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; 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 Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona 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 i 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: monitoraggio 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	7.22%	Irlanda
Microsoft	Informatica	4.85%	Stati Uniti d'America
Berkshire Hathaway (B)	Finanziari	4.07%	Stati Uniti d'America
Alphabet (A)	Informatica	3.93%	Stati Uniti d'America
UnitedHealth Group	Sanità	2.94%	Stati Uniti d'America
Arthur J Gallagher	Finanziari	2.87%	Stati Uniti d'America
Canadian Pacific Kanas (US)	Industriali	2.78%	Canada
Amazon.com	Prodotti voluttuari	2.67%	Stati Uniti d'America
S&P Global	Finanziari	2.44%	Stati Uniti d'America
Nestle	Beni di prima necessità	2.14%	Svizzera
Vinci	Industriali	1.97%	Francia
Danaher	Sanità	1.82%	Stati Uniti d'America
Apple	Informatica	1.68%	Stati Uniti d'America
Visa	Finanziari	1.66%	Stati Uniti d'America
Intercontinental Exchange	Finanziari	1.62%	Stati Uniti d'America

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 quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

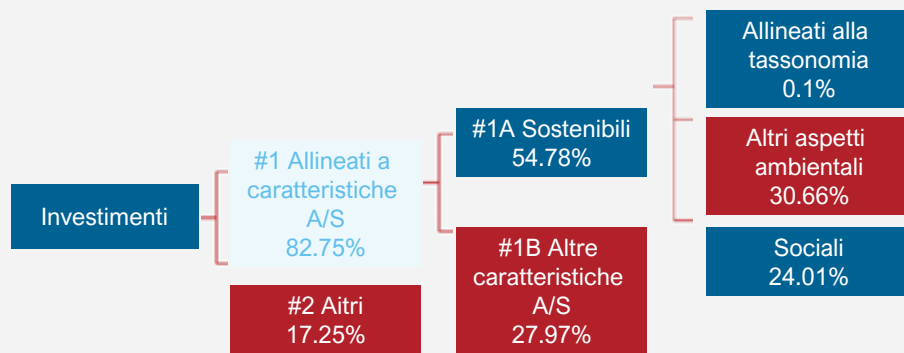
Il comparto ha effettuato il 54.78% di investimenti sostenibili.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:

- 82.75% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
- 54.78% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)\* di cui il 0.1% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30.66% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 24.01% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.



**#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 prima necessità	Prodotti alimentari	2.69%
	Prodotti per la cura della persona	1.23%
	Bevande	0.88%
	Prodotti per la casa	0.80%
Energia	Petrolio, gas e combustibili consumabili	0.77%
Finanziari	Assicurazione	5.53%
	Banche commerciali	5.03%
	Servizi finanziari diversificati	11.38%
Fondo di tipo aperto	Fondo monetario di tipo chiuso	7.22%
Immobiliare	Real Estate Investment Trust (REIT)	0.41%
	Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati	0.07%
Industriali	Strade e ferrovie	4.31%
	Conglomerati industriali	2.16%
	Edilizia e ingegneria	1.97%
	Apparecchiature elettriche	0.58%
	Compagnie aeree	0.38%
	Servizi professionali	0.38%
	Macchinari	0.13%
Informatica	Software	8.91%

Informatica	Software e servizi Internet	5.93%
	Apparecchiature e prodotti per semiconduttori	5.75%
	Computer e periferiche	3.10%
	Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche	2.84%
	Servizi IT	1.98%
Materiali	Prodotti chimici	3.42%
	Metallurgia e miniere	0.76%
	Materiali da costruzione	0.56%
Prodotti voluttuari	Internet e retail a catalogo	3.97%
	Componenti per auto	1.27%
	Vendita al dettaglio multilinea	1.03%
	Hotel, ristoranti e tempo libero	0.95%
	Beni durevoli per uso domestico	0.94%
	Tessile e abbigliamento	0.82%
	Media	0.70%
	Automobili	0.07%
Sanita	Fornitori e servizi sanitari	4.06%
	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	2.91%
	Attrezzature e forniture sanitarie	1.99%
	Prodotti farmaceutici	0.58%
	Tecnologia sanitaria	0.08%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	0.30%
	Media	0.05%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità vari	0.57%
	Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia	0.55%
	Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico	0.14%

*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 Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. 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, 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 il 0.1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.1%).

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 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 percentuali 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<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. 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: 0.1%, 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 in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

<sup>1</sup>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 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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30.66% 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 il 24.01% 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 coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la 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.

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